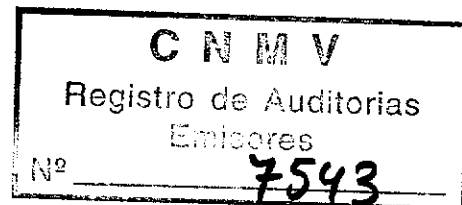


## **BANCO DE VALENCIA, S.A.**

*Cuentas Anuales al 31 de diciembre de  
2002 y 2001 e Informe de Gestión  
correspondiente al ejercicio 2002, junto  
con el Informe de Auditoría*



**Informe de auditoría de cuentas anuales**

A los Accionistas de  
Banco de Valencia, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO DE VALENCIA, S.A., que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 2002 y 2001, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación en vigor, los Administradores del Banco han formulado las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 2002 y 2001 de Banco de Valencia, S.A., con su grupo de empresas, sobre las que hemos emitido, con esta misma fecha, nuestro informe de auditoría con una opinión favorable. El efecto de dicha consolidación, sobre los balances de situación al 31 de diciembre de 2002 y 2001, y las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2002 y 2001 adjuntos, supondría incrementar la cifra total de activos, patrimonio neto y el beneficio neto en 23.988, 21.107 y 3.525 miles de euros en el ejercicio 2002, y en 821.810, 40.209 y 5.445 miles de euros en el ejercicio 2001, respectivamente. La evolución de dichos importes en el ejercicio 2002 está vinculada a la fusión por absorción de Banco de Murcia, S.A. por Banco de Valencia, S.A. aprobada en las respectivas Junta Generales de Accionistas el 28 de junio de 2002 e inscrita en el Registro Mercantil el 30 de septiembre de 2002, según se describe en la Nota 1 de la memoria.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco de Valencia, S.A. al 31 de diciembre de 2002 y 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2002 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.

DELOITTE & TOUCHE ESPAÑA, S.L.  
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



Luis Caruana

31 de enero de 2003

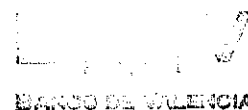
# BANCO DE VALENCIA, S.A.

## BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001 (Notas 1 a 4)

(Miles de Euros)

ACTIVO	Ejercicio		PASIVO	Ejercicio	
	2002	2001		2002	2001
Caja y depósitos en Bancos Centrales			Entidades de crédito (Nota 15):		
Caja	36.250	22.935	A la vista	-	-
Banco de España	44.654	83.366	Otros débitos	1.426.632	1.097.781
	80.904	106.301		1.426.632	1.097.781
Deudas del Estado (Nota 5)	97.760	61.089	Débitos a clientes (Nota 16):		
Entidades de crédito (Nota 6):			Depósitos de ahorro-		
A la vista	-	-	A la vista	4.123.442	2.960.424
Otros créditos	290.064	600.376	A plazo	2.183.300	1.586.744
	290.064	600.376	Otros débitos-	1.940.142	1.373.680
Créditos sobre clientes (Nota 7)	5.686.544	3.810.668	A la vista	275.409	247.575
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8):			A plazo	275.409	247.575
De emisión pública	5.525	5.726		4.398.851	3.207.999
Otros emisores	46.489	46.375	Débitos representados por valores negociables:		
	52.014	52.101	Bonos y obligaciones en circulación (Nota 17)	72.121	48.081
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	27.928	18.909	Otros pasivos (Nota 13)	123.191	139.971
Participaciones (Nota 10)	124.758	55.187	Cuentas de periodificación (Nota 14)	35.546	30.328
Participaciones en empresas del Grupo (Nota 11):			Provisiones para riesgos y cargas (Nota 18):		
En entidades de crédito	-	47.169	Fondo de pensionistas	651	1.476
Otras	8.404	2.403	Otras provisiones	27.254	23.938
	8.404	49.572		27.905	25.414
Activos inmateriales	427	240	Fondo para riesgos generales	451	-
Activos materiales (Nota 12):					
Terrenos y edificios de uso propio	31.078	26.963	Beneficio del ejercicio	62.517	53.172
Otros inmuebles	4.740	5.152	Pasivos subordinados (Nota 19)	120.000	60.000
Mobiliario, instalaciones y otros	39.019	31.967	Capital suscrito (Nota 20)	89.164	87.416
	74.837	64.082			
Capital suscrito no desembolsado	-	-	Primas de emisión (Nota 21)	360	2.129
Acciones propias (Nota 20)	-	-	Reservas (Nota 22)	239.121	192.657
Otros activos (Nota 13)	138.738	116.056	Reserva de revalorización (Nota 22)	8.848	8.848
Cuentas de periodificación (Nota 14)	22.449	19.315	Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>6.604.727</b>	<b>4.953.796</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>6.604.727</b>	<b>4.953.796</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota 24)</b>	<b>1.858.505</b>	<b>1.331.566</b>			

Las Notas 1 a 30 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.

**BANCO DE VALENCIA, S.A.**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001 (Notas 1 a 4)**  
(Miles de Euros)

CONCEPTOS	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Intereses y rendimientos asimilados	315.685	252.664
de los que: Cartera de renta fija	11.003	8.615
Intereses y cargas asimiladas	(130.411)	(117.456)
Rendimiento de la cartera de renta variable	5.840	9.260
De acciones y otros títulos renta variable	106	75
De participaciones (Nota 10)	5.734	4.377
De participaciones en el grupo (Nota 11)	-	4.808
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>191.114</b>	<b>144.468</b>
Comisiones percibidas	53.120	41.691
Comisiones pagadas	(7.291)	(5.507)
Resultados de operaciones financieras	(3.132)	(479)
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>233.811</b>	<b>180.173</b>
Otros productos de explotación	3.356	2.618
Gastos generales de administración	(102.346)	(75.513)
Gastos de personal (Nota 27)-	(68.602)	(48.958)
de los que: Sueldos y salarios	(48.971)	(35.858)
Cargas sociales	(15.818)	(9.361)
de las que: Pensiones	(3.080)	-
Otros gastos administrativos	(33.744)	(26.555)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales (Nota 12)	(6.867)	(5.171)
Otras cargas de explotación	(2.070)	(2.366)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>125.884</b>	<b>99.741</b>
Amortización y provisiones para insolvencias (Neto) (Nota 7)	(34.613)	(23.376)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (Neto)	(1.010)	(5.518)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Beneficios extraordinarios (Nota 27)	7.022	85.383
Quebrantos extraordinarios (Nota 27)	(6.256)	(99.868)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>91.027</b>	<b>56.362</b>
Impuesto sobre beneficios (Nota 23)	(28.510)	(3.190)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>62.517</b>	<b>53.172</b>

Las Notas 1 a 30 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.



## **Banco de Valencia, S.A.**

Memoria  
correspondiente a los Ejercicios Anuales  
Terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

### **1. Naturaleza y objeto social**

#### **Reseña del Banco**

Banco de Valencia, S.A. (en adelante el Banco) es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. Para el desarrollo de su actividad mantiene 344 sucursales distribuidas, básicamente, en la Comunidad Autónoma de Valencia y Murcia y 146 agentes que actúan en nombre y por cuenta del Banco (véase Nota 29).

El Banco está integrado desde junio de 1994 en el Grupo Financiero de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja.

#### **Proceso de fusión con Banco de Murcia**

El 26 de abril de 2002 los Consejos de Administración del Banco y Banco de Murcia aprobaron de forma simultánea y coordinada el proyecto de fusión entre ambas entidades, con el objeto de unificar la gestión de las dos entidades con el consiguiente ahorro de costes, y contribuir al reforzamiento del Banco aumentando su capacidad patrimonial y gerencial para un mejor desarrollo y diversificación de su actividad.

El proyecto de fusión fue depositado en los Registros Mercantiles de Valencia y Murcia con fecha 7 y 10 de mayo de 2002 respectivamente, siendo publicada su admisión por dichos Registros el 27 y 31 de mayo de 2002, respectivamente.

Las Juntas Generales de Accionistas de ambas entidades aprobaron el proyecto de fusión el 28 de junio de 2002. Posteriormente, con fecha 30 de julio de 2002 el Ministerio de Economía autorizó la fusión mediante Orden Ministerial. El 30 de septiembre de 2002 se otorgó la correspondiente escritura pública de fusión. Todas las operaciones realizadas por cualquiera de las dos entidades desde el 1 de enero de 2002 se entienden realizadas por cuenta del Banco.

Los balances de fusión se obtuvieron de los correspondientes balances de situación de las entidades fusionadas al 31 de diciembre de 2001. En el Anexo I de esta memoria se incluyen los últimos estados financieros (balance y cuenta de resultados) cerrados al 31 de diciembre de 2001 de la entidad fusionada Banco de Murcia.

La totalidad de los activos fusionados han sido registrados por el Banco por el valor neto contable al cual estaban contabilizados en Banco de Murcia.

Como consecuencia del proceso de fusión el patrimonio del Banco se ha incrementado en 9.053 miles de euros (véase Nota 22).

Los valores en libros de los elementos patrimoniales susceptibles de amortización, por ejercicio de adquisición, que la entidad absorbida ha transmitido al Banco se presentan en el Anexo II de esta memoria.

## 2. Bases de presentación

### a) Imagen fiel

Las cuentas anuales del Banco adjuntas se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular de Banco de España 4/1991, de 14 de junio, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Banco y se han preparado a partir de los registros de contabilidad del Banco.

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2002, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco opina que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2001 fueron aprobadas en Junta General de fecha 23 de marzo de 2002.

### b) Principios contables y normas de valoración

En la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable obligatorio cuyo efecto sea significativo que se haya dejado de aplicar en la elaboración de las cuentas anuales.

### c) Comparación de la información

Las cuentas anuales adjuntas al 31 de diciembre de 2002 se presentan de acuerdo con la estructura y los principios contables establecidos en la normativa vigente de Banco de España.

En la comparación del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2002 y 2001, se debe considerar la operación de fusión descrita en la Nota 1.

El 24 de septiembre de 2001 Banco de España emitió la Circular 4/2001, que entró en vigor el 29 de octubre del mismo ejercicio y que introduce ciertas modificaciones a la Circular 4/1991, destacando la modificación de la base de cálculo de las aportaciones a los fondos de garantía de depósitos, el alcance de los importes garantizados, así como la valoración de los títulos que aparecen registrados en cuentas de orden y que representan la actividad de custodia (véase Nota 3-l).

### d) Determinación del patrimonio

Las cuentas anuales se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por Banco de España para las entidades de crédito y ahorro. Con objeto de evaluar el patrimonio neto del Banco al 31 de diciembre de 2002 y 2001, hay que considerar los siguientes capítulos y epígrafes de los balances de situación adjuntos:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Capital suscrito (Nota 20)	89.164	87.416
Primas de emisión (Nota 21)	380	2.129
Reservas (Nota 22)	239.121	192.657
Reservas de revalorización (Nota 22)	8.848	8.848
Beneficio neto del ejercicio	62.517	53.172
Menos-Dividendo activo a cuenta (Notas 4 y 13)	(10.718)	(10.508)
Patrimonio neto contable	389.312	333.714
Menos-Dividendo complementario (Nota 4)	(5.358)	(5.252)
<b>Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio</b>	<b>383.954</b>	<b>328.462</b>

### 3. Principios de Contabilidad y Normas de Valoración Aplicados

En la preparación de las cuentas anuales adjuntas se han aplicado los siguientes principios de contabilidad y normas de valoración que se ajustan a lo dispuesto por la normativa de Banco de España:

#### a) Principio del devengo-

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su periodo de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazos de liquidación superior a doce meses. Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha valor, en función de la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, litigio o de cobro dudoso se reconocen como ingreso en el momento de su cobro.

Asimismo, los beneficios por venta de inmovilizado con pago aplazado se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se realiza el cobro de la parte aplazada según lo indicado en el apartado f) de esta Nota.

#### b) Transacciones en moneda extranjera-

Los activos y pasivos y las operaciones al contado no vencidas que el Banco mantiene en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios (fixing) oficiales publicados por Banco de España para el mercado de divisas de contado español al 31 de diciembre de 2002 y 2001. Las diferencias de cambio producidas como consecuencia de la conversión a euros se han registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, no resultando significativo el efecto de esta conversión.

Las operaciones de compraventa a plazo de divisas que suponen una cobertura, se han convertido a euros al cambio medio del mercado de divisas de contado a la fecha de cierre, tomando para ello las cotizaciones publicadas por Banco de España a tal efecto. El premio o descuento surgido de la diferencia entre el cambio contractual de la operación a plazo y el contado de la operación cubierta, se periodifica a lo largo de la vida del contrato de la primera, con contrapartida en rectificaciones de costes o productos por operaciones de cobertura.

Las diferencias producidas como consecuencia de la conversión a euros se registran íntegramente y por el neto en el capítulo "Resultados de operaciones financieras", de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Al 31 de diciembre de 2002 el contravalor de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera ascendía a 89.294 y 86.616 miles de euros, respectivamente (96.253 y 95.492 miles de euros al 31 de diciembre de 2001).

c) Fondos de provisión de insolvencias-

Los fondos de insolvencias, que se presentan minorando los saldos de los capítulos "Créditos sobre Clientes" y "Obligaciones y Otros valores de renta fija" del activo de los balances de situación adjuntos, tienen por objeto cubrir las posibles pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo, excepto los de firma, contraídos por el Banco en el desarrollo de su actividad.

Los fondos de insolvencias se han determinado de acuerdo con los siguientes criterios (véase Nota 7):

- Provisión específica:

Esta provisión se constituye de acuerdo con lo requerido por la Circular 4/1991, de manera individual en función de las expectativas de recuperación de los riesgos y, como mínimo, por aplicación de los coeficientes establecidos en dicha Circular y en sus posteriores modificaciones. El saldo de estas provisiones se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (más de seis años en el caso de operaciones hipotecarias con cobertura eficaz) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados.

- Provisión genérica:

Además, siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión adicional del 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0,5% para determinados créditos y préstamos hipotecarios), de carácter genérico, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro.

- Provisión estadística:

La entrada en vigor el 1 de julio de 2000 de la Circular 9/1999 de Banco de España estableció la obligatoriedad de constituir el "Fondo de cobertura estadística de insolvencias". Dicho fondo, de carácter anticíclico, se calcula trimestralmente aplicando diferentes porcentajes y ponderaciones a los riesgos clasificados por el Banco en función de lo establecido en la citada normativa. El límite máximo de cobertura de dicho fondo al 31 de diciembre de 2002 y 2001 asciende a 82.392 y 58.236 miles de euros, respectivamente.

El saldo de la provisión para insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de operaciones hipotecarias) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados.

Por otra parte, los intereses correspondientes a los prestatarios individuales clasificados como dudosos no se registran como ingresos hasta el momento de su cobro.

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se pueda incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por el Banco, se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas-Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación adjuntos.



d) Deudas del Estado y Obligaciones y otros valores de renta fija-

De acuerdo con lo establecido por la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, del Banco de España, los valores que constituyen la cartera de renta fija del Banco se presentan, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- a) Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que el Banco ha decidido mantener hasta su amortización, se presentan valorados a su precio de adquisición corregido (por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor) y minorado, en su caso, por el importe de las minusvalías que hubieran sido adeudadas a resultados, hasta la entrada en vigor de la citada Circular. A partir de ese momento no resulta necesario constituir fondo de fluctuación de valores por estos títulos.
- b) Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los valores no asignados a la cartera de inversión a vencimiento) se presentan valorados, una vez considerado su fondo de fluctuación de valores, a su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado a), o a su valor de mercado, el menor, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil de cada ejercicio. La cotización del último día se sustituirá por la media de los últimos diez días hábiles en valores con mercados poco profundos o erráticos.

Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean únicamente por la parte proporcional del período comprendido entre la fecha prevista de compra y la de vencimiento.

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de los criterios indicados anteriormente, se constituye un fondo de fluctuación de valores que se presenta, en su caso, disminuyendo el saldo de los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" del activo de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 5 y 8). Este fondo de fluctuación de valores se constituye con cargo a una periodificación activa o con cargo a resultados si los cambios en las condiciones de mercado se prevén duraderos.

En caso de enajenación, el beneficio o pérdida respecto al precio de adquisición corregido se imputa a resultados, y en caso de que sea beneficio se dota una provisión integrada en el fondo de fluctuación de valores por el mismo importe. Esta provisión se aplica, al cierre del trimestre, a la cuenta de periodificación activa citada en el párrafo anterior hasta el saldo calculado en ese momento por esta cuenta y se libera el exceso. No obstante, las provisiones liberadas vuelven a constituirse en trimestres posteriores del mismo ejercicio si se produce un incremento de la citada cuenta periodificadora.

- c) Por último, la cartera de negociación está constituida por los valores de renta fija, con cotización ágil, profunda y no influenciada, que el Banco mantiene en el activo con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios. Estos valores se presentan valorados al precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, del último día hábil de mercado anterior a dicha fecha.

e) Valores representativos de capital-

Los valores de renta variable se clasifican en cartera de inversión ordinaria y participaciones permanentes, y se registran en el balance por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, o a su valor de mercado, el que sea menor. El valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Valores cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
- Valores no cotizados: al valor teórico-contable de la participación obtenido a partir del último balance de situación disponible.

No obstante lo anterior y de acuerdo con lo establecido por la Circular 4/1991 y con las modificaciones introducidas por la Circular 2/1996 y 9/1999, tratándose de sociedades del grupo y asociadas, consolidables o no, y acciones y participaciones que no cotizan oficialmente, el saneamiento se efectúa tomando como referencia el valor teórico contable que corresponda a las participaciones. La diferencia existente entre el valor contable de la participación y su valor teórico contable, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior, se amortiza linealmente en un periodo máximo de 20 años mediante la dotación de un fondo específico, siempre que tales plusvalías no puedan ser asignadas a elementos patrimoniales de la sociedad participada, y salvo por la parte que pudiera ser absorbida por un incremento en los respectivos valores teóricos. El periodo de amortización mencionado se ha determinado en función de los ingresos previsibles que el Banco estima que generarán dichos activos.

En aplicación de la normativa vigente, los Administradores del Banco han formulado, con esta misma fecha, las cuentas anuales consolidadas del Banco y sociedades dependientes. El efecto de dicha consolidación al 31 de diciembre de 2002 supone un incremento aproximado de los activos, del patrimonio neto y del resultado del ejercicio por importes de 23.988, 21.107 y 3.525 miles de euros, respectivamente (821.810, 40.209 y 5.445 miles de euros, respectivamente, en 2001).

Con objeto de reconocer las minusvalías existentes, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta minorando el saldo de los correspondientes capítulos del activo de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 9 y 10).

Los valores representativos de capital se clasifican en cartera de inversión ordinaria y cartera de negociación según los criterios ya expuestos en la Nota 3-d para los títulos de renta fija, así como en cartera de participaciones permanentes, donde quedan clasificados los valores que representan participaciones en el capital de otras sociedades destinadas a servir de manera duradera a las actividades del Banco.

f) Activos materiales-

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con diversas disposiciones legales aplicables (véase Nota 12), neto de su correspondiente amortización acumulada y de los fondos específicos asignados.

La amortización del inmovilizado material se calcula básicamente de acuerdo con el método lineal, en función de los años estimados de vida útil de los diferentes elementos, según el siguiente detalle:

	Años de Vida Útil Estimada
Inmuebles	50
Mobiliario e instalaciones	6,5 - 16,5
Equipos de proceso de datos	4
Otros y elementos de transporte	6,5 - 10

Determinados bienes del inmovilizado material se amortizan siguiendo el sistema de amortización degresiva, ya que se considera que este sistema se adecua mejor a la depreciación real de estos bienes.

Los activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos se presentan por su valor de tasación independiente o por el importe de la deuda neta aplicada, el menor de los dos. En el caso de que estos activos no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional en el plazo de dos años, se dota una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adjudicación, salvo que su valor neto contable se justifique mediante tasación pericial independiente y actualizada. Las provisiones constituidas por este concepto se presentan deduciendo el saldo del epígrafe "Activos Materiales- Otros Inmuebles" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 12).

En caso de venta con pago aplazado de activo inmovilizado adquirido por aplicación de otros activos, se procede a cubrir los posibles beneficios contabilizados mediante la dotación, con cargo a pérdidas y ganancias, de un fondo específico por venta de inmovilizado con pago aplazado por el importe de los mismos, liberándose dicha cobertura a medida que se realice el cobro de la parte aplazada, o antes si las condiciones de venta y la solvencia del deudor no permiten albergar dudas sobre el buen fin de la operación.

La política del Banco es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Al 31 de diciembre de 2002, la cobertura en relación con el mobiliario, instalaciones y equipos de proceso de datos es inferior en 33.113 miles de euros a su valor en libros (24.515 miles de euros al 31 de diciembre de 2001).

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias.

g) Operaciones de futuro-

El Banco utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales como en otras operaciones, comprendiendo fundamentalmente acuerdos sobre tipos de interés futuro (véase Nota 25).

De acuerdo con la normativa de Banco de España, las operaciones de futuro se contabilizan en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio del Banco. Por tanto, el notional de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo de crédito ni el riesgo de mercado asumido por el Banco. Por otra parte, las primas pagadas y cobradas por opciones compradas y vendidas, respectivamente, se contabilizan en los capítulos "Otros Activos" y "Otros Pasivos" del balance de situación como un activo patrimonial para el comprador y como un pasivo para el emisor.

Las operaciones que han tenido por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales, se han considerado como de cobertura siempre que las operaciones cubiertas y de cobertura estén identificadas explícitamente desde su nacimiento. En estas operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se han registrado de forma simétrica a los ingresos del elemento cubierto.

Las operaciones que no son de cobertura, también denominadas operaciones de negociación contratadas en mercados organizados, se valoran de acuerdo con su cotización, registrándose las variaciones en las cotizaciones íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Por mercado organizado ha de entenderse cualquier mercado que disponga de un sistema de depósitos de garantía de actualización diaria y de una cámara de compensación. En los mercados organizados, por tanto, el riesgo crediticio de estas operaciones queda minimizado.

En las operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias los resultados hasta su liquidación. No obstante, de acuerdo a la normativa de Banco de España, se efectúan valoraciones de las posiciones, provisionándose con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas para cada clase de riesgo que, en su caso, resulten de dichas valoraciones.

h) Acciones propias-

Las acciones propias se valoran por su precio de adquisición, saneándose, en su caso, en función del valor que resulte más bajo entre el teórico contable y el de cotización. Al 31 de diciembre de 2002 no existen acciones propias en cartera del Banco, habiéndose realizado determinadas transacciones no significativas durante los ejercicios 2002 y 2001 (véase Nota 20).

i) Compromisos por pensiones-

*Descripción de los compromisos-*

Los compromisos asumidos por el Banco con su personal activo y en situación pasiva son los siguientes:

- a) De acuerdo con el convenio colectivo laboral vigente, la banca española tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. El compromiso por jubilación no es aplicable a aquellas personas contratadas a partir del 8 de marzo de 1980.
- b) El Banco tiene asumido el compromiso de realizar una aportación definida hasta el momento de la jubilación para los empleados en activo con fecha de incorporación al Banco posterior al 8 de marzo de 1980.
- c) En el año 1999, el Banco ofreció a determinados empleados la posibilidad de jubilarse con anterioridad a haber cumplido la edad establecida en el Convenio, asumiendo el compromiso de complementar la prestación recibida de la Seguridad Social hasta alcanzar dicha edad.
- d) Adicionalmente, por acuerdo entre el Banco y los empleados, se estableció un premio de jubilación y un seguro de vida e incapacidad laboral, ambos de prestación definida.

*Cobertura de los compromisos-*

*De carácter externo-*

El 10 de julio de 2001, el Banco y los representantes de los empleados firmaron un acuerdo sobre el sistema de previsión social y exteriorización de los compromisos por pensiones, que entre otras estipulaciones establecía un plan externo de carácter mixto. Este nuevo plan, formalizado el 27 de diciembre de 2001, cubre los compromisos con el personal jubilado y los correspondientes a jubilación, invalidez, viudedad y orfandad para la totalidad del personal en activo. En el ejercicio 2001, el Banco de Murcia (entidad fusionada) alcanzó con sus empleados los mismos acuerdos y en las mismas condiciones que los descritos para el Banco.

La exteriorización llevada a cabo por el Banco en el ejercicio 2001 en cuanto a los compromisos por jubilación, incapacidad permanente, viudedad y orfandad con sus empleados se instrumentó del siguiente modo:

- Un fondo de pensiones externo constituido durante el ejercicio 2001, denominado Fondo Valencia II - Fondo de Pensiones, siendo Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros la entidad gestora y el Banco la depositaria. La aportación inicial realizada por el Banco fue desembolsa con cargo al epígrafe "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de resultados adjunta correspondiente al ejercicio 2001 (véase Nota 27). Este fondo cubre los compromisos descritos anteriormente con el personal jubilado, con el personal contratado antes del 8 de marzo de 1980 y los compromisos con el personal contratado después del 8 de marzo de 1980.
- Tres pólizas de seguro colectivo para la instrumentación de compromisos por pensiones, de duración indeterminada, contratadas en el ejercicio 2001, con Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros, sociedad perteneciente al Grupo Bancaja, con la finalidad de garantizar los compromisos con los diferentes colectivos.
- Dos pólizas de seguro colectivo temporal para garantizar la cobertura de las prestaciones de fallecimiento e invalidez profesional, contratadas en el ejercicio 2001 con Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros, sociedad perteneciente al Grupo Bancaja.

En el ejercicio 2002, el Banco ha exteriorizado los compromisos adquiridos con los empleados en concepto de premio de jubilación mediante la contratación de una póliza de seguro colectivo para compromisos por pensiones de prestación definida. Asimismo ha instrumentado sus compromisos referentes al seguro de vida e invalidez mediante la contratación de dos pólizas de seguro colectivo de vida. Todas ellas han sido contratadas con Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros, sociedad perteneciente al Grupo Bancaja.

La contratación de estas pólizas es potestad del Banco en función de lo establecido, para entidades financieras, en el Real Decreto 1588/1999 de exteriorización de compromisos por pensiones que desarrolla la Ley 30/1995, de 8 de noviembre, de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, que regula la exteriorización de los compromisos adquiridos con el personal, tanto activo como pasivo.

Las principales hipótesis consideradas durante el ejercicio 2002 según lo estipulado en la normativa vigente que regula los fondos de pensiones internos y externos, en los estudios actuariales efectuados por actuarios independientes para cubrir los compromisos descritos anteriormente se han utilizado las tablas de mortalidad PERMF2000-P y un tipo de interés anual técnico que oscila entre el 4,69% y el 4,87% (PERM-2000P y PERF-2000P y un tipo de interés anual técnico del 5,25% en el ejercicio 2001).

La cobertura de los compromisos exteriorizados es asumida por el Banco mediante el pago de las primas anuales correspondientes. En este sentido, las aportaciones satisfechas en el presente ejercicio han sido las siguientes:

	Miles de Euros
Aportaciones al fondo externo de pensiones	2.589
Aportación extraordinaria al fondo externo por los servicios pasados reconocidos (compromiso exteriorizado en 2002, véase Nota 27)	3.954
Otras primas de riesgo de prestaciones definidas	491
	<b>7.034</b>

*De carácter interno-*

Adicionalmente se mantiene un fondo interno para hacer frente a los compromisos derivados del plan de prejubilaciones por los pagos a realizar hasta la jubilación efectiva.

El movimiento habido durante el ejercicio 2002 en el fondo interno del personal prejubilado ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2001</b>	<b>1.476</b>
Dotación del ejercicio	84
Adiciones por fusión	133
Utilizaciones del ejercicio	(1.042)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2002</b>	<b>651</b>

j) Otras provisiones-

El epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas- Otras provisiones" de los balances de situación adjuntos incluye los importes estimados para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas, nacidas en litigios en curso y por obligaciones probables o ciertas de cuantía indeterminada, o por otras contingencias, riesgos y garantías indeterminadas.



k) Cuentas a pagar-

Las deudas se contabilizan por su importe nominal y la diferencia con el importe recibido se contabiliza en "Cuentas de periodificación" del activo de los balances de situación adjuntos y se imputan con cargo a los resultados de cada ejercicio, durante el período de cada operación.

l) Fondo para riesgos generales-

Al 31 de diciembre de 2002, el Banco tiene constituido un fondo especial de carácter genérico cuyo saldo asciende a 451 miles de euros. Dicho fondo procedente de la entidad absorbida Banco de Murcia y fue constituido en ejercicios anteriores.

El saldo de dicho fondo no está asignado a fin específico alguno y dado su carácter genérico se ha creado en cobertura de eventuales riesgos extraordinarios. Además conforme a la normativa vigente establecida por Banco de España, el saldo de este fondo se considera como parte de los recursos propios a efectos del cumplimiento de las exigencias de recursos propios. De dicho fondo podrá disponerse, previa autorización del Banco de España, para su aplicación a fondos específicos o a otros quebrantos no cubiertos con fondos específicos.

m) Fondo de Garantía de Depósitos-

Las contribuciones anuales al Fondo de Garantía de Depósitos de las entidades de crédito se efectúan, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, según la redacción dada por el R.D. 948/2001, de 3 de agosto, y la Circular 4/2001, de 24 de septiembre. El Banco viene aportando anualmente al Fondo de Garantía de Depósitos un importe equivalente al 0,60 por mil de los depósitos a los que se extiende su garantía existente al cierre de cada ejercicio. La aportación a este fondo se registra dentro del epígrafe "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias en el período en que se satisface.

n) Indemnizaciones por despido-

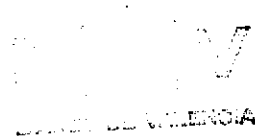
De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que puedan ser despedidos sin causa justificada. El gasto por indemnizaciones se registra en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesario la dotación de una provisión por este concepto.

o) Impuesto sobre Sociedades-

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto, minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota. Para que las deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

El Banco sigue el criterio de registrar los impuestos anticipados derivados de los importes de dotación al fondo de cobertura estadística de insolvencias y de aquellos gastos cuya compensación fiscal esté razonablemente asegurada y se produzca en un período no superior a 10 años. Los impuestos anticipados registrados por la Entidad se han registrado en la cuenta "Otros activos" de los balances de situación adjuntos.

El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos registrados en los epígrafes "Otros activos" y "Otros pasivos" del balance de situación adjunto.



El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones y bonificaciones se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio. Las deducciones aplicadas cumplen los requisitos establecidos en la normativa vigente.

#### 4. Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 2002 que el Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, y la ya aprobada en Junta General de Accionistas de fecha 23 de marzo de 2002, correspondiente al ejercicio 2001, son las siguientes:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Reserva legal	350	-
Dividendos	16.076	15.760
Reserva voluntaria	46.091	37.412
	<b>62.517</b>	<b>53.172</b>

De las cifras totales destinadas a dividendos correspondientes a los ejercicios 2002 y 2001 fueron distribuidas cantidades a cuenta por un total de 10.718 y 10.508 miles de euros, respectivamente, que figuran contabilizadas bajo el epígrafe "Otros Activos" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 13).

Los estados contables provisionales formulados por el Consejo de Administración de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de los dividendos a cuenta de los ejercicios 2002 y 2001, tal y como establece la Ley de Sociedades Anónimas, fueron los siguientes:

1) Estado de suficiencia de beneficios para repartir el primer dividendo a cuenta del año 2001-

	Miles de Euros
Beneficios hasta 31 de mayo de 2001	32.837
A deducir:	
Impuesto sobre Sociedades	(10.534)
<b>Beneficio distribuible</b>	<b>22.303</b>
<b>Dividendo a repartir</b>	<b>5.254</b>

2) Estado de suficiencia de beneficios para repartir el segundo dividendo a cuenta del año 2001-

	Miles de Euros
Beneficios hasta 30 de septiembre de 2001	57.999
A deducir:	
Impuesto sobre Sociedades	(17.950)
Dividendo a cuenta	(5.254)
<b>Beneficio distribuible</b>	<b>34.795</b>
<b>Dividendo a repartir</b>	<b>5.254</b>

3) Estado de suficiencia de beneficios para repartir el primer dividendo a cuenta del año 2002-

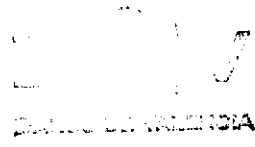
	Miles de Euros
Beneficios hasta 30 de junio de 2002	41.027
A deducir:	
Impuesto sobre Sociedades	(12.683)
Beneficio distribuible	28.344
Dividendo a repartir	5.359

4) Estado de suficiencia de beneficios para repartir el segundo dividendo a cuenta del año 2002-

	Miles de Euros
Beneficios hasta 30 de septiembre de 2002	62.641
A deducir:	
Impuesto sobre Sociedades	(19.050)
Dividendo a cuenta	(5.359)
Beneficio distribuible	38.232
Dividendo a repartir	5.359

5) Estados contables de liquidez referidos a los dividendos a cuenta repartidos en los ejercicios 2002 y 2001-





	Miles de Euros			
	31.05.2001	30.09.2001	30.06.2002	30.09.2002
<b>Activo:</b>				
Caja y depósitos en bancos centrales	48.920	59.373	111.950	71.533
Deudas del Estado	71.998	64.881	72.377	71.780
Entidades de crédito	455.286	537.481	629.771	608.000
Créditos sobre clientes	3.386.044	3.555.804	4.214.102	4.306.915
Obligaciones y otros valores de renta fija	52.581	52.599	52.120	52.040
Acciones y otros títulos de renta variable	20.199	21.708	28.023	21.395
Participaciones	50.541	52.737	105.411	105.411
Participaciones en empresas del grupo	51.462	49.572	55.572	55.572
Activos materiales	61.229	61.979	65.031	66.277
Acciones propias	31	41	-	-
Otros activos	134.864	169.369	167.852	124.284
Cuentas de periodificación	21.716	22.554	18.447	21.489
	<b>4.354.871</b>	<b>4.648.098</b>	<b>5.520.656</b>	<b>5.504.696</b>
<b>Pasivo:</b>				
Entidades de crédito	726.065	846.748	1.255.044	1.268.317
Débitos a clientes	2.989.982	3.121.691	3.549.648	3.564.234
Débitos representados por valores negociables	48.081	48.081	48.081	48.081
Otros pasivos	101.204	91.337	179.982	112.625
Cuentas de periodificación	44.615	56.488	47.516	55.419
Provisiones para riesgos y cargas	93.874	92.654	23.580	23.969
Pasivos subordinados	60.000	60.000	60.000	60.000
Beneficios del ejercicio	-	40.049	28.344	43.591
Capital suscrito	87.416	87.416	87.416	89.164
Primas de emisión	2.129	2.129	2.129	380
Reservas	192.657	192.657	230.068	230.068
Reservas de revalorización	8.848	8.848	8.848	8.848
	<b>4.354.871</b>	<b>4.648.098</b>	<b>5.520.656</b>	<b>5.504.696</b>

La distribución del resultado del ejercicio 2001 de la entidad absorbida (Banco de Murcia, S.A.), aprobada por la Junta General con fecha 24 de mayo de 2002, es la siguiente:

	Miles de Euros
Dividendos	4.982
Reserva voluntaria	2.853
	<b>7.835</b>

**5. Deudas del Estado**

Al cierre de los ejercicios 2002 y 2001 este epígrafe de los balances de situación adjuntos recoge los siguientes conceptos:

	Miles de Euros	
	2002	2001
<b>Cartera de renta fija del Estado:</b>		
Letras del Tesoro	17.048	6.312
Otra deuda anotada	80.712	54.777
Menos – Fondo de fluctuación de valores	-	-
	<b>97.760</b>	<b>61.089</b>

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento residual al 31 de diciembre de 2002 y 2001, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

	Miles de Euros				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2002-</b>					
<b>Inversión ordinaria-</b>					
Letras del Tesoro	3.647	13.401	-	-	17.048
Deuda del Estado	-	11	49.590	77	49.678
<b>Inversión a vencimiento-</b>					
Deuda del Estado	1.501	26.870	2.663	-	31.034
Menos-Fondo de fluctuación de Valores	-	-	-	-	-
	<b>5.148</b>	<b>40.282</b>	<b>52.253</b>	<b>77</b>	<b>97.760</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2001-</b>					
<b>Inversión ordinaria-</b>					
Letras del Tesoro	1.952	4.360	-	-	6.312
Deuda del Estado	15	500	27.642	21.699	49.856
<b>Inversión a vencimiento-</b>					
Deuda del Estado	301	462	3.541	617	4.921
Menos-Fondo de fluctuación de Valores	-	-	-	-	-
	<b>2.268</b>	<b>5.322</b>	<b>31.183</b>	<b>22.316</b>	<b>61.089</b>

El movimiento experimentado durante los ejercicios 2002 y 2001 en las diferentes cuentas de inversión ha sido el siguiente:

	Miles de Euros		
	Letras de Tesoro	Otras Deudas del Estado	Total
<b>Saldo al 1 de enero de 2001</b>	31.980	54.848	86.828
Altas	8.280	16.066	24.346
Bajas	(33.948)	(16.137)	(50.085)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>6.312</b>	<b>54.777</b>	<b>61.089</b>
Altas	17.184	28.859	46.043
Adiciones por fusión	-	26.916	26.916
Bajas	(6.448)	(29.840)	(36.288)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>17.048</b>	<b>80.712</b>	<b>97.760</b>

El fondo de fluctuación de valores en los ejercicios 2002 y 2001 no ha experimentado ningún movimiento.

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro contratadas durante el ejercicio 2002 ha oscilado entre el 2,87% y el 4,07%, (2,88% y el 5,13% en 2001).

La cuenta "Otras Deudas del Estado" al 31 de diciembre de 2002 y 2001 recoge obligaciones y bonos del Estado, con un tipo de interés anual en el ejercicio 2002 situado entre el 3,25% y el 10,90% (3,25% y el 11,30%, en 2001).

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 el Banco tenía adquiridos a otros bancos Deudas del Estado y Letras del Tesoro por un importe efectivo de 219.184 y 247.137 miles de euros, respectivamente (véase Nota 6).

De los títulos registrados en este epígrafe y los adquiridos a otros bancos, al 31 de diciembre de 2002 y 2001 el Banco tenía cedidas Letras del Tesoro por importe de 16.646 y 12.784 miles de euros y Deuda del Estado por importe de 255.868 y 233.065 miles de euros, respectivamente, a acreedores del sector privado, que figuran contabilizados en el epígrafe "Débitos a clientes - Otros débitos" del pasivo de los balances de situación adjuntos, por el valor efectivo de cesión (véase Nota 16). Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2001 el Banco tenía cedida Deuda del Estado a entidades de crédito por 10.788 miles de euros (véase Nota 15).

El valor de mercado al 31 de diciembre de 2002 de los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento y de inversión ordinaria asciende a 32.593 y 73.320 miles de euros, respectivamente (5.190 y 63.177 miles de euros al 31 de diciembre de 2001).

#### 6. Entidades de Crédito-Activo

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a su naturaleza, es el siguiente:

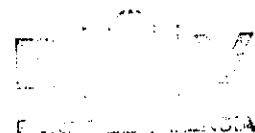
	Miles de Euros	
	2002	2001
Por moneda (véase Nota 3-b):		
En euros	259.405	568.588
En moneda extranjera	30.659	31.788
	<b>290.064</b>	<b>600.376</b>
Otros créditos-		
Depósitos en entidades de crédito y Financieras	29.954	312.214
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	219.184	247.137
Otras cuentas	40.926	41.025
	<b>290.064</b>	<b>600.376</b>

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento, así como los tipos medios de interés, del epígrafe "Otros créditos" de este capítulo de los balances de situación adjuntos:

	Miles de Euros			Tipos de interés medios del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Más de 1 año	
Saldos al 31 de diciembre de 2002-				
Depósitos en entidades de crédito y Financieras	19.690	4.254	6.010	3,19
Adquisición temporal de activos	219.184	-	-	3,25
Otras cuentas	40.926	-	-	1,52
	<b>279.800</b>	<b>4.254</b>	<b>6.010</b>	-
Saldos al 31 de diciembre de 2001-				
Depósitos en entidades de crédito y Financieras	145.404	13.174	153.636	4,44
Adquisición temporal de activos	246.936	201	-	4,52
Otras cuentas	33.840	-	7.185	2,22
	<b>426.180</b>	<b>13.375</b>	<b>160.821</b>	-

## 7. Créditos sobre Clientes

La composición de los saldos de estos capítulos de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina, es la siguiente:



	Miles de Euros	
	2002	2001
Por moneda (véase Nota 3-b):		
En euros	5.629.147	3.747.281
En moneda extranjera	57.397	63.387
	<b>5.686.544</b>	<b>3.810.668</b>
Por sectores:		
Administraciones Públicas	91.512	87.059
Otros sectores residentes	5.597.474	3.729.260
No residentes	96.217	54.875
Menos – Fondos de insolvencias	(98.659)	(60.526)
	<b>5.686.544</b>	<b>3.810.668</b>

A continuación se indica el desglose de estos capítulos de los balances de situación adjuntos, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias" del detalle anterior, atendiendo al plazo de vencimiento y a la modalidad y situación del crédito de las operaciones:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Por plazo de vencimiento:		
Vencido y hasta 3 meses	847.627	571.890
Entre 3 meses y 1 año	985.954	939.327
Entre 1 año y 5 años	1.146.715	1.649.299
Más de 5 años	2.804.907	710.678
	<b>5.785.203</b>	<b>3.871.194</b>
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	989.242	724.029
Deudores con garantía real	2.586.633	1.398.691
Otros deudores a plazo	2.040.006	1.615.822
Deudores a la vista y varios	134.876	115.764
Activos dudosos	34.446	16.888
	<b>5.785.203</b>	<b>3.871.194</b>

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada. Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, el Banco no mantenía riesgos por inversión crediticia, avales, garantías efectos bajo su endoso, con un titular o conjunto de titulares que forman un grupo económico, que alcancen el 25% de los recursos propios computables (el 20% en el caso del propio Grupo).

El movimiento de la cuenta "Fondos de Insolvencias" durante los ejercicios 2002 y 2001 se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo inicial	60.526	41.109
Más-		
Dotación neta del ejercicio	27.621	24.530
Adiciones por fusión	16.892	-
Menos -		
Cancelaciones por traspasos a créditos en		
Suspense, venta de activos y otros	(4.500)	(4.145)
Fondos disponibles	(1.880)	(968)
<b>Saldo final</b>	<b>98.659</b>	<b>60.526</b>
<i>Del que:</i>		
<i>Provisiones para riesgos específicos</i>	21.894	10.366
<i>Provisión genérica</i>	47.889	33.267
<i>Fondo de cobertura estadística</i>	28.876	16.893

Las dotaciones netas al "Fondo de cobertura estadística de insolvencias" se incluyen como "Dotación neta del ejercicio" del detalle anterior, y asciende a 13.979 miles de euros durante el ejercicio 2002 (13.731 miles de euros en el ejercicio 2001).

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 2002 y 2001 ascienden a 1.659 y 2.276 miles de euros, respectivamente. Dichos importes se presentan deduciendo el saldo del epígrafe "Amortizaciones y provisiones para insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, epígrafe que recoge, por otra parte, las amortizaciones de créditos considerados directamente como fallidos (358 y 471 miles de euros en cada ejercicio).

Adicionalmente, de acuerdo con la normativa en vigor de Banco de España, la provisión para insolvencias por riesgos de firma figura registrada en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación adjuntos por importe de 15.623 y 8.925 miles de euros al 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente (véase Nota 18).

#### 8. Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija

La composición por moneda, sector que lo origina, admisión o no a cotización y naturaleza del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
<b>Por moneda:</b>		
En Euros	52.783	52.838
Menos – Fondo de fluctuación de valores	(481)	(481)
Menos – Otros fondos especiales	(288)	(256)
	<b>52.014</b>	<b>52.101</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	5.525	5.726
De entidades de crédito	24.615	24.574
De otros sectores residentes	1.572	1.467
De no residentes	21.071	21.071
Menos – Fondo de fluctuación de valores	(481)	(481)
Menos – Otros fondos especiales	(288)	(256)
	<b>52.014</b>	<b>52.101</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	52.783	52.838
Menos – Fondo de fluctuación de valores	(481)	(481)
Menos – Otros fondos especiales	(288)	(256)
	<b>52.014</b>	<b>52.101</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Fondos Públicos	-	89
Bonos y obligaciones	31.712	31.678
Acciones preferentes	21.071	21.071
Menos – Fondo de fluctuación de valores	(481)	(481)
Menos – Otros fondos especiales	(288)	(256)
	<b>52.014</b>	<b>52.101</b>

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, el Banco tenía pignorados títulos de renta fija y variable por importe nominal de 57.504 miles de euros, fundamentalmente ante el Instituto de Crédito Oficial por operaciones a tipos preferentes intermediadas por el Banco (véase Nota 15).

El tipo de interés anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 2002 y 2001 estaba comprendido entre el 3,50% y 12,35%, siendo su tipo de interés medio ponderado en 2002 del 5,94%, aproximadamente (6,14% en 2001).

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento del epígrafe "Obligaciones y Otros valores de renta fija" de los balances de situación adjuntos, sin considerar los fondos constituidos:

	Miles de Euros		
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Más de 1 año
Saldos al 31 de diciembre de 2002-			
Bonos y obligaciones	1.804	1.197	28.711
Acciones preferentes	-	-	21.071
	<b>1.804</b>	<b>1.197</b>	<b>49.782</b>
Saldos al 31 de diciembre de 2001-			
Fondos públicos	-	89	-
Bonos y obligaciones	-	-	31.678
Acciones preferentes	-	-	21.071
	-	<b>89</b>	<b>52.749</b>

La composición al 31 de diciembre de 2002 y 2001 de este capítulo del balance de situación adjunto es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Cartera de renta fija:		
De inversión a vencimiento	7.097	7.193
De inversión ordinaria	45.686	45.645
Menos – Otros fondos especiales	(769)	(737)
	<b>52.014</b>	<b>52.101</b>

El valor de mercado al 31 de diciembre de 2002 de los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento y ordinaria asciende a 7.239 y 42.986 miles de euros, respectivamente. Las minusvalías de estos títulos son compensadas con las plusvalías existentes en la cartera de renta fija de carácter ordinario del epígrafe Deudas del Estado (véase Nota 5). Al 31 de diciembre de 2001 el valor de mercado de los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento y ordinaria ascendía a 7.341 y 43.189 miles de euros, respectivamente.

El movimiento de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 2002 y 2001 se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	52.101	55.723
Compras	105	64
Amortizaciones y saneamientos	(192)	(3.686)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>52.014</b>	<b>52.101</b>

## 9. Acciones y Otros Títulos de Renta Variable

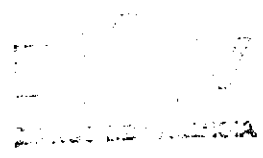
Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades o instituciones, con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Banco.



El detalle de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, íntegramente nominado en euros, en función de su naturaleza, clasificación a efectos de valoración, de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran y de la sociedad que lo origina, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
<b>Por naturaleza:</b>		
De entidades de crédito	1.387	-
De otros sectores residentes	38.604	27.387
Menos- Fondos fluctuación de valores	(12.163)	(8.578)
	<b>27.828</b>	<b>18.809</b>
<b>Por criterios de clasificación y valoración:</b>		
Cartera de inversión ordinaria	34.751	24.196
Cartera de negociación	5.240	3.191
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(12.163)	(8.578)
	<b>27.828</b>	<b>18.809</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	24.681	16.024
No cotizados	15.310	11.363
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(12.163)	(8.578)
	<b>27.828</b>	<b>18.809</b>
<b>Por sociedades:</b>		
Terra Mítica Parque Temático de Benidorm, S.A.	10.518	10.518
Corporación Dermoestética, S.A.	3.901	-
Fondo Valencia Europa, FIM	3.006	3.006
Fondo Valencia Fondos 60, FIMF	3.006	-
Fondo Valencia Fondos 90, FIMF	3.006	-
Fondo Valencia Fondos Internacionales, FIM	3.006	-
Fondo Valencia Garantizado Renta Variable 2, FIM	3.006	-
Telefónica, S.A.	2.487	2.294
Performance Fund, FIM	2.104	2.104
Fondo Valencia Internacional, FIM	1.503	1.503
Telefónica Móviles, S.A.	822	491
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	756	-
Banco Santander Central Hispano, S.A.	631	-
Driver Inversiones Simcav, S.A.	601	-
Prisa, S.A.	544	406
Bolsas y Mercados Españoles, Holding de Mercados y Sistemas Financieros, S.A.	436	-
Invercova – Fondo Capital Riesgo	204	209
Sistema 4B, S.A.	175	175
ITV de Levante, S.A.	126	126
Mobipay España, S.A.	102	102
Varios	51	15
Sociedad Rectora del Mercado Futuros Cítricos, S.A.	-	426
Fondo Valencia Fondos 40, FIMF	-	3.006
Fondo Valencia Fondos 80, FIMF	-	3.006
Menos-Fondo de fluctuación de valores	(12.163)	(8.578)
	<b>27.828</b>	<b>18.809</b>

A continuación se indica el movimiento de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 2002 y 2001, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:



	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	27.387	26.648
Compras	17.211	27.894
Adiciones por fusión	638	-
Ventas	(3.086)	(26.314)
Saneamiento	(2.159)	(841)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>39.991</b>	<b>27.387</b>

La compras realizadas en el ejercicio 2002 corresponden principalmente a la adquisición de participaciones en Fondos de Inversión por valor de 12.024 miles de euros, así como a la adquisición del 3,25% de la sociedad Corporación Dermoestética, S.A. (no cotizada). En referencia a esta participación adquirida por el Banco existe un acuerdo entre los accionistas en virtud del cual se han formalizado diversas opciones de venta de dicha participación por parte del Banco a estos últimos, sin que de ellos se desprenda quebranto patrimonial alguno para el Banco.

En el año 2001 el Banco suscribió una ampliación de capital realizada por la sociedad participada Terra Mítica Parque Temático de Benidorm, S.A. por importe de 3.005 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2002 el Banco tiene una participación del 5% en esta sociedad no cotizada.

En los últimos ejercicios, el Banco ha constituido diecinueve Fondos de Inversión (dos en 2002, tres en 2001 y el resto en ejercicios anteriores) de los que es depositario y cuya Sociedad Gestora es Gestora Bancaja, S.G.I.I.C. S.A. (sociedad perteneciente al Grupo financiero Bancaja). A continuación se muestra el detalle de aquellos fondos en los que el Banco es la entidad depositaria, manteniendo participación al 31 de diciembre de 2002 y 2001:

Fondo	Número Participaciones	% Participación	Miles de Euros
			Valor liquidativo
Datos relativos a 31 de diciembre de 2002-			
Fondo Valencia Internacional FIM	1.503	9,66	1.388
Fondo Valencia Europa FIM	3.006	23,18	1.654
Fondo Valencia Fondos 60 FIMF	3.006	67,15	2.358
Fondo Valencia Fondos 90 FIMF	3.006	65,81	1.672
Fondo Valencia Fondos Internacionales FIM	3.006	69,57	2.838
Fondo Valencia Garantizado Renta Variable 2, FIM	3.006	0,001	3.004

Fondo	Número Participaciones	% Participación	Miles de Euros
			Valor liquidativo
Datos relativos a 31 de diciembre de 2001-			
Fondo Valencia Internacional FIM	1.503	9,86	2.137
Fondo Valencia Europa FIM	3.006	27,48	2.571
Fondo Valencia Fondos 40, FIMF	3.006	62,50	2.743
Fondo Valencia Fondos 80, FIMF	3.006	63,75	2.335



El patrimonio total invertido en dichos fondos de inversión es de 16.533 miles de euros. El Banco viene cumpliendo con los requisitos de vigilancia y supervisión sobre los mencionados fondos de los que es depositario, según establece en la normativa vigente la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

El movimiento de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2002 y 2001 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	8.578	986
Dotaciones	3.401	7.592
Adiciones por fusión	184	-
	<b>12.163</b>	<b>8.578</b>

#### 10. Participaciones

Este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2002 y 2001 recoge los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin constituir unidad de decisión, mantienen con el Banco vinculación duradera, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y con las Circulares 4/1991 y 2/1996 de Banco de España, y en las que se posee una participación entre el 20% (3% si cotizan en Bolsa) y el 50%.

El detalle de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, íntegramente nominado en euros, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que lo integran y de la sociedad participada, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	78.706	52.159
No cotizados	46.108	3.084
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(56)	(56)
	<b>124.758</b>	<b>55.187</b>
<b>Por sociedades:</b>		
Área, Concesiones de Infraestructuras, S.A.C.E.	42.305	31.466
Productores Hoteleros Reunidos, S.A.	22.117	-
Aguas de Valencia, S.A.	20.775	5.067
Libertas 7, S.A.	15.626	15.626
Mallorca Mega Ocio, S.L.	13.799	-
SB Activos, Agencia de Valores, S.A.	7.248	401
Invergánim, S.L.	2.491	2.491
Porta de les Germanies, S.A.	240	192
Med Wind Energy, S.L.	213	-
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(56)	(56)
	<b>124.758</b>	<b>55.187</b>

La información relativa a las sociedades asociadas al 31 de diciembre de 2002 se muestra a continuación:

Ejercicio 2002						
Entidad	Domicilio	Actividad	% Participación Directa	Miles de Euros (*)		
				Capital	Reservas	Resultados
- Áurea, Concesiones de Infraestructuras, S.A.C.E(**)	Valencia	Concesión Autopistas	6,29%	388.810	590.412	120.000
- Aguas de Valencia, S.A. y sociedades dependientes (***)	Valencia	Aguas Potables	19,11%	5.907	66.038	29.065
- Libertas 7, S.A. (****)	Valencia	Inmobiliaria	5,38%	5.549	79.768	2.549
- Productores Hoteleros Reunidos, S.A. (*****)	Mallorca	Hotelera	29,92%	205	43.600	5.636
- Mallorca Mega Ocio, S.L.	Mallorca	Actividades Deportivas	48,99%	22.382	2.843	(14)
- SB Activos, Agencia de Valores, S.A. (*****)	Madrid	Agencia de Valores	18,14%	14.312	25.401	914
- Invergánim, S.L.	Valencia	Tenencia de acciones	25,00%	6.010	5.400	(3)
- Porta de les Germanies, S.A.	Valencia	Promociones Inmobiliarias	25,00%	962	(279)	(27)
- Med Wind Energy, S.L.	Valencia	Energías Eólicas	21,30%	1.000	-	-

(\*) Datos al 31 de diciembre de 2002 obtenidos de información no auditada. En los casos de los Grupos Áurea, Aguas de Valencia y Libertas 7 la información detallada se refiere a estados consolidados.

(\*\*) Con fecha 19 de diciembre de 2002, los Consejos de Administración de Áurea, Concesiones de Infraestructuras, S.A.C.E. y Acesa Infraestructuras, S.A. han aprobado el proyecto de fusión entre ambas compañías. Dicho proyecto de fusión se encuentra pendiente de aprobación por la respectivas Juntas Generales de Accionistas.

(\*\*\*) Las sociedades que componían el perímetro de consolidación del Grupo Aguas de Valencia, son las siguientes: Aguas de Valencia, S.A., Omnium Ibérico, S.A., Sociedad Española de Abastecimientos, S.A., Daguas, S.L., Europea de Servicios Públicos, S.L., Vanagua, S.A., Aigües de L'horta, S.L. y Aguas de Valencia Internacional, S.A., dedicadas al abastecimiento de aguas, General de Análisis, Materiales y Servicios, S.L., dedicada al análisis del agua, Empresa General de Servicios Públicos Urbanos, S.L., dedicada al arrendamiento de bienes muebles e inmuebles y las sociedades asociadas Companyia General d'Aigües de Catalunya, S.A. y Aigües de Morella, S.A. dedicadas al abastecimiento del agua.

(\*\*\*\*) Las sociedades que componían el perímetro de consolidación del Grupo Libertas 7 son las siguientes: Libertas 7, S.A., Forum Inmobiliario Cisneros, S.A., S.A. Playa de Alboraya, C.V.N.E., Bodegas Riojanas, S.A., Libertas Novo, S.A., Valenciana de Negocios, S.A, Crónica Mítica, Luxury Liberty, Premium Vivere, Premium Mix y Promotora de Publicaciones, S.A y sus sociedades dependientes; la actividad de estas sociedades dependientes es fundamentalmente servicios inmobiliarios, de alimentación, tenencia de valores y comunicaciones.

(\*\*\*\*\*) En referencia a esta participación se ha formalizado una opción en virtud de la cual se concede a otra entidad el derecho de compra. Asimismo, con las mismas condiciones económicas y de plazo, se ha formalizado otra opción en virtud de la cual se concede al Banco el derecho de venta de la participación a dicha entidad. En ninguno de los dos casos se genera quebranto patrimonial para el Banco. Si transcurridos cinco años desde el momento de la formalización de las opciones no se hubieran ejercitado, el Banco mantendría la titularidad de la participación.

(\*\*\*\*\*SB Activos, Agencia de Valores, S.A. ha firmado en el ejercicio 2002 escrituras de compraventa del Grupo Arcalia por las que, una vez recibida la autorización por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, tomará una participación mayoritaria en el mencionado Grupo. El importe total a pagar, que está condicionado al cumplimiento de determinadas cláusulas y que se hará efectivo en varios plazos hasta el ejercicio 2007, podría alcanzar un máximo de 50.130 miles de euros sin incluir los intereses que se aplicarían a las cantidades aplazadas, en su caso. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales está pendiente de recibirse el pronunciamiento de la Comisión Nacional del Mercado de Valores para su realización.

La información relativa a dichas sociedades para el ejercicio 2001 es la siguiente:

Ejercicio 2001						
Entidad	Domicilio	Actividad	% Participación Directa	Miles de Euros		
				Capital	Reservas	Resultados
- Aurea, Concesiones de Infraestructuras, S.A.C.E	Valencia	Concesión Autopistas	5,51%	405.960	697.440	126.910
- Libertas 7, S.A.	Valencia	Inmobiliaria	5,38%	5.547	79.261	3.678
- Inverganim, S.L.	Valencia	Tenencia de acciones	16,30%	6.010	5.559	(150)
- Aguas de Valencia, S.A. y sociedades dependientes	Valencia	Aguas Potables	8,50%	5.908	63.040	5.872
- SB Activos, Agencia de Valores, S.A.	Madrid	Agencia de Valores	14%	1.683	1.223	1.528
- Porta de les Germanies, S.A.	Valencia	Promociones Inmobiliarias	20%	962	(216)	(66)

Las sociedades incluidas en este epígrafe han distribuido dividendos al Banco durante los ejercicios 2002 y 2001 por importe de 5.734 y 4.377 miles de euros, respectivamente.

A continuación se presenta el movimiento de estos capítulos de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 2002 y 2001, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	55.243	51.478
Adquisiciones	69.571	6.911
Retiros	-	(3.146)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>124.814</b>	<b>55.243</b>

El movimiento de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2002 y 2001 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	56	18
Dotaciones	-	38
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>56</b>	<b>56</b>

### 11. Participaciones en Empresas del Grupo

El capítulo "Participaciones en empresas del Grupo" de los balances de situación adjuntos recoge los derechos sobre el capital de otras sociedades cuya actividad está directamente relacionada con la del Banco y están sometidas a la dirección única de éste.

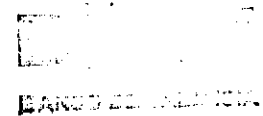
Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, el desglose del saldo de este capítulo del balance de situación, íntegramente nominado en euros, en función de la naturaleza de los títulos y de la Sociedad participada es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
<b>Por naturaleza:</b>		
Entidades de crédito	-	47.169
Otras	8.404	2.403
Menos- Fondo de fluctuación de valores	-	-
	<b>8.404</b>	<b>49.572</b>
<b>Por sociedades:</b>		
Banco de Murcia, S.A. (véase Nota 1)	-	47.169
Servicios Telefónicos Grupo Bancaja, A.I.E.	4	3
Inversiones Valencia Capital Riesgo, S.C.R., S.A.	8.400	2.400
Menos- Fondo de fluctuación de valores	-	-
	<b>8.404</b>	<b>49.572</b>

Durante los ejercicios 2002 y 2001 las partidas que componen este epígrafe han experimentado los siguientes movimientos, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Miles de Euros			
	2002		2001	
	Entidades de crédito	Otros	Entidades de crédito	Otros
Saldo inicial	47.169	2.403	47.169	4.627
Adquisiciones	-	6.001	-	-
Bajas	(47.169)	-	-	(2.224)
<b>Saldo final</b>	<b>-</b>	<b>8.404</b>	<b>47.169</b>	<b>2.403</b>

Durante el ejercicio 2002 se ha realizado la fusión por absorción de Banco Murcia (véase Nota 1). Asimismo el Banco ha suscrito la totalidad de la ampliación de capital de la sociedad del Grupo Inversiones Valencia, S.C.R., S.A. realizada por importe de 6.000 miles de euros.



Al inicio del ejercicio 2001 el fondo de fluctuación de valores constituido era de 334 miles de euros. Este fondo fue recuperado en su totalidad en el ejercicio 2001 como consecuencia de la venta de la participación a la cual estaba afecto.

Tal como se indica en la Nota 3, el Banco formula cuentas anuales consolidadas independientes a sus cuentas anuales individuales. A continuación se muestran los datos más relevantes de las sociedades del Grupo al 31 de diciembre de 2002:

Entidad (*)	Domicilio	Actividad	% Participación Directa	Miles de Euros		
				Capital	Reservas	Resultados
<b>Sociedades con participación directa:</b>						
- Inversiones Valencia Capital Riesgo, S.C.R., S.A. (**)	Valencia	Sociedad de Capital Riesgo	100%	8.400	55	11
- Servicios Telefónicos G.B. A.I.E.(***)	Valencia	Servicios Telefónicos	6,86%	962	(279)	(36)

(\*) Ninguna de estas sociedades cotiza en bolsa.

(\*\*) Información obtenida de las cuentas anuales no auditadas del ejercicio 2002.

(\*\*\*) Información financiera no auditada a 31 de diciembre de 2002.

En los ejercicios 2002 y 2001 Banco de Murcia, S.A. ha repartido un dividendo al Banco de 4.982 y 4.808 miles de euros, respectivamente. Durante estos ejercicios no se recibieron dividendos del resto de Sociedades del Grupo.

## 12. Activos Materiales

El movimiento habido durante los ejercicios 2002 y 2001 en las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

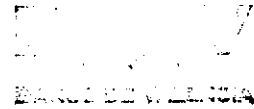
	Miles de Euros			
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario Instalaciones y Otros	Total
<b>Activo-</b>				
Saldo al 1 de enero de 2001	31.583	6.353	60.100	98.036
Adiciones	2.603	5.963	5.295	13.861
Salidas por baja o reducciones	(439)	(649)	(1.514)	(2.602)
Disminuciones por transferencias o traspaso	(120)	(2.903)	(499)	(3.522)
Saldo al 31 de diciembre de 2001	33.627	8.764	63.382	105.773
Adiciones	580	3.356	6.810	10.785
Adiciones por fusión	1.801	1.988	18.729	22.518
Salidas por baja o reducciones	(346)	(777)	(2.735)	(3.858)
Disminuciones por transferencias o traspaso	2.946	(3.243)	297	-
Saldo al 31 de diciembre de 2002	38.647	10.088	86.483	135.218
<b>Amortización acumulada-</b>				
Saldo al 1 de enero de 2001	6.124	583	28.133	34.840
Adiciones	570	42	4.545	5.157
Salidas por baja o reducciones	(30)	(24)	(1.263)	(1.317)
Saldo al 31 de diciembre de 2001	6.664	601	31.415	38.680
Adiciones	641	46	4.871	5.558
Adiciones por fusión	323	-	13.821	14.144
Salidas por baja o reducciones	(59)	-	(2.643)	(2.702)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	7.569	647	47.464	55.680
<b>Provisiones-</b>				
Saldo al 1 de enero de 2001	-	2.921	-	2.921
Adiciones	-	90	-	90
Saldo al 31 de diciembre de 2001	-	3.011	-	3.011
Adiciones	-	208	-	208
Adiciones por fusión	-	1.482	-	1.482
Saldo al 31 de diciembre de 2002	-	4.701	-	4.701
<b>Inmovilizado neto-</b>				
Saldo al 31 de diciembre de 2001	26.963	5.152	31.967	64.082
Saldo al 31 de diciembre de 2002	31.078	4.740	39.019	74.837

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, se incluyen en el epígrafe "Otros Inmuebles" 6.217 y 4.058 miles de euros, respectivamente, de bienes no afectos a la actividad financiera, que recogen el valor de los inmuebles, fincas y solares que se han adquirido como resultado de la ejecución de préstamos que resultaron impagados. Para la cobertura de las pérdidas que pudieran producirse en su realización, el Banco tiene dotadas provisiones por 4.701 y 3.011 miles de euros al 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente, que se presentan minorando las correspondientes cuentas de "Activos Materiales".

Del inmovilizado material del Banco al 31 de diciembre de 2002 y 2001 se encuentran totalmente amortizados elementos cuyos valores ascienden a 24.161 y 12.444 miles de euros, respectivamente.

Según se indica en la Nota 3-f, el Banco regularizó y actualizó los valores de su inmovilizado material al amparo de las disposiciones legales aplicables, entre otras, el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. Los importes





regularizados y su destino se muestran en la Nota 22. La actualización se practicó aplicando el 98% de los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto-Ley. Las cuentas afectadas por dicha actualización, y su efecto al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	Miles de Euros		
	Incremento neto de valor	Amortización Acumulada	Efecto Neto
Terrenos y edificios de uso propio	7.106	1.229	218
Otros inmuebles	665	138	22
	<b>7.771</b>	<b>1.367</b>	<b>240</b>

La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, fue abonada a la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio". Como contrapartida de la plusvalía se utilizaron las cuentas correspondientes a los elementos patrimoniales actualizados, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada.

El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se amortiza en los períodos impositivos que resten por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

El efecto de la actualización sobre la amortización de los ejercicios 2002 y 2001 ha ascendido a 240 y 242 miles de euros, respectivamente.

Una parte de los inmuebles utilizados por el Banco en su actividad lo son en régimen de arrendamiento. El coste anual de los alquileres satisfechos por este concepto durante los ejercicios 2002 y 2001 ascendió a 2.837 y 1.740 miles de euros, respectivamente y se encuentra incluido en el epígrafe "Gastos generales de administración - Otros gastos administrativos" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

### 13. Otros Activos y Pasivos

El detalle del saldo de estos epígrafes del activo y del pasivo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
<b>Otros activos:</b>		
<b>Hacienda Pública:</b>		
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 23)	48.726	40.883
Dividendos activos a cuenta (Notas 2 y 4)	10.718	10.508
Operaciones en camino	14.463	2.959
Fianzas dadas en efectivo	4.529	4.074
Cheques a cargo de entidades de crédito	34.653	29.270
Operaciones financieras pendientes de liquidar	2.805	1.633
Otros conceptos	22.844	26.729
	<b>138.738</b>	<b>116.056</b>
<b>Otros pasivos:</b>		
<b>Obligaciones a pagar</b>		
<b>Hacienda Pública:</b>		
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 23)	109	2.340
Operaciones en camino	2.456	12.214
Cuentas de recaudación	66.618	61.161
Cuentas especiales	27.409	11.673
Otros conceptos	9.152	38.665
	<b>123.191</b>	<b>139.971</b>

#### 14. Cuentas de Periodificación

La composición de estos epígrafes del activo y del pasivo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
<b>Activo:</b>		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	21.758	18.845
Gastos pagados no devengados	653	470
Otras periodificaciones	38	-
	<b>22.449</b>	<b>19.315</b>
<b>Pasivo:</b>		
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	15.462	11.681
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	15.505	12.955
Gastos devengados no vencidos	11.307	10.749
Otras periodificaciones	1.990	1.513
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(8.718)	(6.570)
	<b>35.546</b>	<b>30.328</b>

### 15. Entidades de Crédito-Pasivo

La composición de este capítulo de los balances de situación, atendiendo a la moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones, es la que se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2002	2001
<b>Por moneda:</b>		
En euros	1.373.506	1.035.562
En moneda extranjera	53.126	62.219
	<b>1.426.632</b>	<b>1.097.781</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Otros débitos-		
Cuentas a plazo	1.268.416	944.764
Otras cuentas	158.216	142.229
Cesión temporal de activos (Nota 5)	-	10.788
	<b>1.426.632</b>	<b>1.097.781</b>

El desglose por plazos de vencimiento del saldo que figura registrado en el epígrafe "Otros débitos" de este capítulo de los balances de situación adjuntos, así como de los tipos medios de cada ejercicio, es el siguiente:

	Miles de Euros			Tipos de interés medios del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Más de 1 año	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2002-</b>				
Cuentas a plazo	902.516	125.900	240.000	3,40
Otras cuentas	14.076	5.672	138.468	3,13
	<b>916.592</b>	<b>131.572</b>	<b>378.468</b>	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2001-</b>				
Cuentas a plazo	542.193	34.518	368.053	4,56
Otras cuentas	14.351	-	127.878	3,83
Cesión temporal de deuda pública a entidades de crédito	10.788	-	-	4,92
	<b>567.332</b>	<b>34.518</b>	<b>495.931</b>	-

Dentro del epígrafe "Cuentas a plazo" se incluyen los importes adeudados al Instituto de Crédito Oficial en los que el Banco actúa como intermediario y que se encuentran garantizados por determinados títulos en cartera (véase Nota 8).

### 16. Débitos a Clientes

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y sector, se indica a continuación:

7  
BANCO DE VALENCIA

	Miles de Euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	4.366.424	3.176.113
En moneda extranjera	32.427	31.886
	<b>4.398.851</b>	<b>3.207.999</b>
Por sectores:		
Administraciones Públicas	146.539	70.313
Otros sectores residentes	4.034.775	2.952.148
No residentes	217.537	185.538
	<b>4.398.851</b>	<b>3.207.999</b>

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes" se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Cuentas corrientes	1.197.787	875.041
Cuentas de ahorro	756.837	577.340
Imposiciones a plazo	1.807.637	1.253.918
Cesión temporal de activos (Nota 5)	272.514	245.849
	<b>4.034.775</b>	<b>2.952.148</b>

El desglose por vencimientos de los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" de los balances de situación adjuntos se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Depósitos de ahorro - A plazo-		
Hasta 3 meses	1.299.276	966.375
Entre 3 meses y 1 año	469.970	297.184
Entre 1 año y 5 años	170.896	110.121
	<b>1.940.142</b>	<b>1.373.680</b>
Otros débitos - A plazo-		
Hasta 3 meses	243.587	244.652
Entre 3 meses y 1 año	31.822	2.923
	<b>275.409</b>	<b>247.575</b>

#### 17. Débitos representados por valores negociables

Del importe registrado en el balance de situación al 31 de diciembre de 2002, 48.081 miles de euros corresponden en su totalidad a títulos emitidos por Banco de Valencia en ejercicios anteriores y tienen un tipo de interés fijo del 4% y vencimiento en 2009.

El importe restante, 24.040 miles de euros, fue emitido en su momento por Banco de Murcia, teniendo vencimiento en 2004 y un tipo de interés variable referenciado a índices de mercado.

### 18. Provisiones para Riesgos y Cargas

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Fondos internos de pensiones (Nota 3-i)	651	1.476
Otras provisiones- Fondos para cobertura de riesgos de firma (Nota 7)	15.623	8.925
Otras provisiones (Nota 3-j)	11.631	15.013
	<b>27.905</b>	<b>25.414</b>

#### *Fondo interno de pensiones-*

Los movimientos del fondo de pensiones interno durante los ejercicios 2002 y 2001 han sido los siguientes:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo inicial	1.476	79.562
Gasto financiero del fondo interno	84	-
Adiciones por fusión	133	-
Subtotal	1.693	79.562
Menos		
Utilización pago a prejubilados	(1.042)	-
Exteriorización de los compromisos internos	-	(78.086)
Saldo final	651	1.476

#### *Otras provisiones-*

Los movimientos habidos en la cuenta "Provisiones para riesgos y gastos - Otras provisiones" durante los ejercicios 2002 y 2001 han sido los siguientes:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	23.938	10.856
Más:		
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	9.867	13.082
Menos:		
Recuperaciones	(4.768)	-
Utilizaciones	(1.783)	-
Saldo al cierre del ejercicio	27.254	23.938



## 19. Pasivos subordinados

Los movimientos habidos en este epígrafe del balance de situación adjunto durante los ejercicios 2002 y 2001 han sido los siguientes:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	60.000	-
Emisión de obligaciones subordinadas	-	60.000
Préstamo subordinado	60.000	-
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>120.000</b>	<b>60.000</b>

Con fecha 31 de octubre de 2002, el Banco ha obtenido un préstamo subordinado de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja por importe de 60.000 miles de euros. La operación se ha formalizado a tipo de interés variable en función del Euribor a 3 meses + 0,95 y vencimiento a 10 años.

Este préstamo se ha formalizado de conformidad con lo previsto en el artículo 20.1.g) del Real Decreto 1343/1992 de 6 de noviembre, por lo que a efectos de prelación de créditos se sitúa detrás de los acreedores comunes del Banco.

En el ejercicio 2001 el Banco realizó una emisión de obligaciones subordinadas por valor de 60.000 miles de euros a tipo de interés variable en función del Euribor + 0,25 y vencimiento a 10 años. La emisión está garantizada por la responsabilidad patrimonial universal del Banco.

Esta emisión se ajusta a lo indicado en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y al Real Decreto 1370/1985, de 1 de agosto, por lo que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de los acreedores comunes.

Los intereses devengados durante el ejercicio 2002 por las obligaciones subordinadas han ascendido a 2.589 miles de euros (2.069 miles de euros en 2001) y se han pagado 2.589 miles de euros (2.048 miles de euros en 2001).

## 20. Capital Suscrito

Al 31 de diciembre de 2002 el capital social del Banco está compuesto por 89.163.848 acciones nominativas de 1 euro de valor nominal cada una (87.415.538 acciones en 2001), totalmente suscritas y desembolsadas.

La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 23 de marzo de 2002 aprobó una ampliación de capital, con cargo a la prima de emisión de acciones, mediante la emisión de 1.748.310 acciones nuevas de un euro de valor nominal cada una de ellas (véase Nota 21).

Las acciones del Banco cotizan en el mercado continuo de las bolsas de valores españolas.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, el único accionista del Banco con participación igual o superior al 10% de su capital suscrito era Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja con una participación del 38,22% y del 38,01% respectivamente.

El Consejo de Administración celebrado el 24 de enero de 2003 ha propuesto a la Junta General de Accionistas la ampliación de capital en la proporción de 1 por 50 con cargo a Reservas de Revalorización.

### Acciones propias-

El movimiento habido durante los ejercicios 2002 y 2001 en la cuenta de acciones propias ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo inicial	-	-
Adquisiciones	96	34
Enajenaciones	(96)	(34)
<b>Saldo final</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

En cualquier evaluación del patrimonio del Banco al 31 de diciembre de 2002 y al 31 de diciembre de 2001, el saldo que figure en este epígrafe debería deducirse de los considerados en su determinación.

El número de acciones adquiridas y enajenadas durante el ejercicio 2002 fue de 8.405 (3.844 en 2001) que representa el 0,008% sobre el capital social (0,004% en 2001).

Como resultado de la compra y posterior enajenación de las acciones propias no se han producido resultados positivos en el ejercicio 2002. En el ejercicio 2001, el beneficio obtenido fue de 1 miles de euros.

#### 21. Prima de emisión

El movimiento experimentado durante los ejercicios 2002 y 2001 en este epígrafe de los balances de situación adjuntos ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo inicial	2.129	12.636
Bajas	(1.749)	(10.507)
<b>Saldo final</b>	<b>380</b>	<b>2.129</b>

La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 17 de febrero de 2001 aprobó la devolución de 0,12 euros por acción por un total de 10.507 miles de euros con cargo a la cuenta "Prima de Emisión".

La bajas producidas en el ejercicio 2002 corresponden íntegramente a la ampliación de capital realizada en el presente ejercicio (véase Nota 20).

El texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a su disponibilidad.

#### 22. Reservas

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, la composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos era la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Reservas restringidas:		
Reserva legal	17.483	17.483
Otras reservas restringidas	12.817	7.721
Reserva de revalorización RDL 7/96 (Nota 12)	8.848	8.848
Reservas de libre disposición:		
Reservas voluntarias y otras	208.821	167.453
	<b>247.969</b>	<b>201.505</b>

El movimiento del capítulo "Reservas" de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 2002 y 2001 se muestra a continuación:

	Miles de Euros			
	Reserva Legal	Otras Reservas Restringidas	Reservas Voluntarias	Reservas de Revalorización
Saldo al 31 de diciembre de 2000	15.921	7.927	135.891	8.848
Traspaso entre reservas	-	(206)	206	-
Distribución de resultados del ejercicio 2000	1.562	-	31.356	-
Saldo al 31 de diciembre de 2001	17.483	7.721	167.453	8.848
Traspaso entre reservas	-	5.096	(5.096)	-
Adiciones por fusión (véase Nota 1)	-	-	9.053	-
Distribución de resultados del ejercicio 2001	-	-	37.412	-
Saldo al 31 de diciembre de 2002	<b>17.483</b>	<b>12.817</b>	<b>208.821</b>	<b>8.848</b>

#### Recursos propios-

Con la Ley 13/1992, de 1 de junio, que se desarrolla con R.D. 1343/1992, de 6 de noviembre y la orden de 30 de diciembre de 1992, así como con la Circular 5/1993, de Banco de España, de 26 de marzo, entró en vigor la nueva normativa relativa al cumplimiento de recursos propios mínimos en entidades de crédito, tanto a nivel individual como de grupo consolidado. Dicha normativa culmina la adaptación a la normativa comunitaria en esta materia, y supone un nuevo enfoque en dicho cumplimiento, en el que entran a ponderar para determinar el volumen de recursos propios computables mínimos entre otros aspectos: el riesgo de crédito, el riesgo de contrapartida, el riesgo de tipo de cambio, los límites en el inmovilizado material y la concentración de riesgos, fijándose en el 7,2% (en el caso de entidades individualmente consideradas pertenecientes a un grupo consolidable con una participación del grupo en su capital entre el 20% y el 50%) los recursos propios mínimos computables calculados con los indicados criterios.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, los recursos netos computables del Banco excedían de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Ley en 60.565 y 73.940 miles de euros, respectivamente.

#### Reserva legal-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades que obtengan en el ejercicio económico beneficios deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social desembolsado. Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, la reserva legal dotada por el Banco cubría dicho porcentaje.





La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

**Otras reservas restringidas-**

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, la composición de este epígrafe de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Reservas por acciones propias aceptadas en garantía	12.817	7.721
	<b>12.817</b>	<b>7.721</b>

De acuerdo con la Ley de Sociedades Anónimas, el Banco está obligado a constituir una reserva restringida por importe equivalente a las acciones propias en cartera.

Asimismo, de acuerdo con esta misma Ley, el Banco está obligado a constituir una reserva restringida por importe equivalente al de las operaciones crediticias a terceros que tengan como garantía acciones del propio Banco. El número de acciones aceptadas en garantía a 31 de diciembre de 2002 asciende a 1.531.077 y su valor nominal a 1.531 miles de euros (794.409 acciones y 794 miles de euros de valor nominal al 31 de diciembre de 2001).

**Reservas de regularización y actualización de balances-**

El Banco se acogió a las regularizaciones y actualizaciones establecidas en diversas disposiciones legales. El detalle del origen de las reservas obtenidas por aplicación de estas disposiciones, así como la utilización o su destino final, se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Incremento neto en:	
Inmovilizado material	24.587
Cartera de valores y otros	12.712
	<b>37.299</b>
Importes aplicados a:	
Saneamientos de activos de la Ley 9/1983	(15.608)
Reservas voluntarias	(10.055)
Ampliación de capital	(2.512)
Gravamen único del 3% según Real Decreto-Ley 7/1996	(276)
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2002 y 2001</b>	<b>8.848</b>

Dado que ha transcurrido el plazo de 3 años para que la Administración Tributaria comprobara y aceptara el saldo de la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996", de 7 de junio, dicho saldo puede destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio y los que puedan producirse en el futuro, y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la

amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

### 23. Situación Fiscal

El saldo del epígrafe "Débitos a Clientes - Otros débitos" de los balances de situación adjuntos, incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables al Banco, entre los que se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios de cada ejercicio.

Durante el ejercicio 2001, el Banco fue la compañía matriz de un grupo de consolidación fiscal al que le resultaba aplicable el régimen de los grupos de sociedades del Impuesto sobre Sociedades. Durante el ejercicio 2002 ya no ha sido de aplicación dicho régimen fiscal, tributando el Banco individualmente.

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2002 y 2001 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

Ejercicio 2002	Miles de Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Beneficio del ejercicio, antes de la Provisión para el Impuesto sobre Sociedades			91.027
Aumentos (disminuciones) por diferencias Permanentes	12.984	(11.382)	1.602
Aumentos (disminuciones) por diferencias Temporales:			
Con origen en el ejercicio	27.982	(304)	27.678
Con origen en ejercicios anteriores	5.634	(24.053)	(18.419)
<b>Base imponible</b>			<b>101.888</b>
Cuota devengada (35% sobre el beneficio y diferencias permanentes)			32.420
Ajuste impuesto sobre sociedades ejercicio 2001			(1.492)
Deducciones			(2.418)
<b>Gasto por impuesto</b>			<b>28.510</b>

Ejercicio 2001	Miles de Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Beneficio del ejercicio, antes de la Provisión para el Impuesto sobre Sociedades	-	-	56.362
Aumentos (disminuciones) por diferencias Permanentes	28.769	(83.688)	(54.919)
Aumentos (disminuciones) por diferencias Temporales:			
Con origen en el ejercicio	102.969	(9.003)	93.966
Con origen en ejercicios anteriores	639	(1.766)	(1.127)
<b>Base imponible</b>			<b>94.282</b>
Cuota devengada (35% sobre el beneficio y diferencias permanentes)			505
Compensación ejercicios anteriores			5.926
Deducciones			(3.241)
<b>Gasto por impuesto</b>			<b>3.190</b>

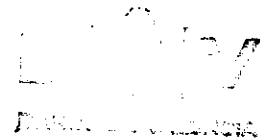
Las diferencias entre la carga fiscal imputada al ejercicio y la carga fiscal ya pagada o que se habrá de pagar en ejercicios posteriores han sido registradas en las cuentas "Impuesto sobre beneficios anticipados" e "Impuestos sobre beneficios diferidos" y al 31 de diciembre de 2002 ascienden a 48.726 y 109 miles de euros, respectivamente (40.883 y 2.340 miles de euros, respectivamente al 31 de diciembre de 2001). Estos importes han sido calculados aplicando los tipos impositivos vigentes en el año en que se originaron las diferencias. La diferencia de saldos viene motivada, además de por el cálculo del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2002, por la integración en la contabilidad de los saldos pendientes generados por el Banco de Murcia durante los ejercicios 2001 y anteriores. A fecha de la fusión, el saldo de "Impuesto sobre beneficios anticipados" proveniente de Banco de Murcia ascendía a 5.013 miles de euros.

La clasificación al 31 de diciembre de 2002 del las cuentas "Impuesto sobre beneficios anticipados" e "Impuestos sobre beneficios diferidos" en función del periodo en que se originan es la siguiente:

	Miles de Euros			
	Impuesto Anticipado		Impuesto Diferido	
	Importe	Efecto Impositivo	Importe	Efecto Impositivo
Con origen en el ejercicio	28.928	10.125	-	-
Con origen en ejercicios anteriores	110.290	38.601	311	109
	<b>139.218</b>	<b>48.726</b>	<b>311</b>	<b>109</b>

La partida correspondiente a impuestos anticipados al 31 de diciembre de 2002 recoge, entre otras, la cantidad de 32.538 miles de euros correspondientes los ajustes derivados del proceso de exteriorización de los compromisos por pensiones efectuado en años anteriores tanto por Banco de Valencia como por Banco de Murcia, de conformidad con lo señalado en las Disposiciones Transitorias Decimocuarta, Decimoquinta y Decimosexta de la Ley 30/1985, de 8 de noviembre, de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, estando principalmente compuesto dicho saldo por las aportaciones hechas al plan de pensiones durante los ejercicios 2001 y 2002, que no tuvieron la consideración de fiscalmente deducibles, y cuyo importe se va revirtiendo durante el presente año y los nueve siguientes (ocho en el caso de la exteriorización hecha en 2001).

El resto de impuestos anticipados se han originado, básicamente, por ajustes en las dotaciones al fondo de insolvencias y de riesgos y gastos futuros. Los impuestos diferidos tienen su origen, fundamentalmente, en los



critérios adoptados para la amortización de activos materiales, habiéndose liberado durante el 2002 los correspondientes al diferimiento por reinversión de beneficios extraordinarios en enajenación de inmovilizado según se detalla en esta misma Nota.

El Banco se ha acogido a los beneficios fiscales relativos a las deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto, habiéndose tomado por este concepto 2.418 y 4.299 miles de euros en los ejercicios 2002 y 2001, respectivamente (véase Nota 3-o), incluyendo dichos importes la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios. Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 el Banco no tiene pendientes de aplicación deducciones en la cuota del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios futuros.

Durante los ejercicios 1996 a 2001, ambos inclusive, el Banco se acogió al régimen de diferimiento por reinversión de beneficios extraordinarios quedando a fecha 1 de enero de 2002 pendiente de integrar 6.253 miles de euros.

De conformidad con la Disposición Transitoria Tercera de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social, la Sociedad ha integrado en la base imponible del ejercicio 2001 la renta pendiente de integrar a que hace referencia el párrafo anterior (6.253 miles de euros), aplicando la deducción prevista en el artículo 36 ter de la Ley 43/1995, al haberse materializando ya la reinversión, según se pone de manifiesto en las memorias anuales de cada uno de los ejercicios. El importe de la deducción ascendió al 17 por 100 de la renta integrada (1.063 miles de euros).

Las cuantías pendientes de integrar a 1 de enero de 2002 y que se integraron en el Impuesto del ejercicio 2001, dando lugar a la mencionada deducción por reinversión fueron las siguientes:

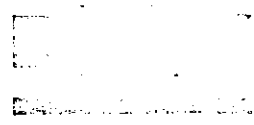
Ejercicio	Importe del ajuste	Miles de Euros					
		Importe pendiente de revertir acogido a deducción por reinversión					
		2002	2003	2004	2005	2006	Siguientes
1996	(1.158)	165	165	165	165	165	-
1997	(610)	87	87	87	87	87	87
1998	(2.307)	330	330	330	330	330	660
1999	(1.481)	-	212	212	212	212	636
2000	(720)	-	-	103	103	103	412
2001	(395)	-	-	-	-	-	395
<b>Total</b>	<b>(6.671)</b>	<b>582</b>	<b>794</b>	<b>897</b>	<b>897</b>	<b>897</b>	<b>2.186</b>

Al igual que Banco de Valencia, Banco de Murcia se acogió durante 2001 a la citada Disposición Transitoria, integrando en su base imponible 1.987 miles de euros, y practicando una deducción del 17 por 100 de dicha cantidad (338 miles de euros), al haberse cumplido la obligación de reinversión, tal como se desprende de las cuentas anuales de Banco de Murcia de los ejercicios 2001 y anteriores. Banco de Valencia en atención a lo señalado en el artículo 107, 1 d) de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, debe cumplir con el requisito de mantenimiento de la inversión, en los términos señalados en el artículo 36 ter del citado texto legal.

Del mismo modo, durante el presente ejercicio, el Banco ha acogido a deducción por reinversión de beneficios extraordinarios rentas por importe de 752 miles de euros, ascendiendo la deducción a 128 miles de euros.

La reinversión realizada en este ejercicio se ha materializado en determinados elementos de inmovilizado material (véase Nota 12).

Durante el ejercicio 2001, el Banco recibió, con motivo de un canje de valores, 60.388 acciones de la Sociedad Aguas de Valencia, S.A., a cambio de la participación que tenía el Banco en la Entidad Vainmosa Cartera, S.A. Las acciones de Vainmosa Cartera, S.A. tenían un coste de adquisición de 2.224 miles de euros, estando dotado un fondo de fluctuación de valores por un importe de 334 miles de euros. Las acciones de Aguas de



Valencia, S.A. recibidas han sido valoradas de conformidad con la normativa contable y la circular 4/1991 del Banco de España, por un importe de 2.196 miles de euros.

El Banco tiene pendientes de inspección los cinco últimos ejercicios para el Impuesto de Sociedades y los cuatro últimos para el resto de impuestos que le son de aplicación. Como consecuencia de las posibles diferentes interpretaciones de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por la banca, para los ejercicios pendientes de inspección podrían existir pasivos fiscales de carácter contingente cuyo importe no tendría una incidencia significativa en las cuentas anuales adjuntas.

El 14 de octubre de 2002 Banco de Valencia ha sido la Entidad beneficiaria del proceso de fusión con Banco de Murcia, operación acogida al régimen fiscal especial del Título VIII Capítulo VIII de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades. Todos los bienes incorporados al balance del Banco han sido contabilizados por el mismo valor que tenían en la contabilidad de Banco de Murcia, por lo que su valor fiscal y contable coincide, manteniendo los mismos criterios de amortización y la antigüedad que tenían en la entidad transmitente. En atención de lo exigido en la citada ley se incorpora último balance cerrado por la entidad transmitente (véase Nota 1).

#### 24. Cuentas de Orden

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones bancarias, con el siguiente detalle:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Pasivos contingentes-		
Fianzas, avales y cauciones	756.937	497.007
Otros pasivos contingentes	42.093	38.131
	<b>799.030</b>	<b>535.138</b>
Compromisos-		
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	5.329	5.919
Por el sector Administraciones Públicas	13.390	5.240
Por otros sectores residentes	1.039.639	784.809
Por otros sectores no residentes	967	310
	<b>1.059.325</b>	<b>796.278</b>
Otros compromisos	150	150
	<b>1.059.475</b>	<b>796.428</b>
	<b>1.858.505</b>	<b>1.331.566</b>

#### 25. Productos financieros derivados

A continuación se presenta el desglose de los productos derivados que mantiene el Banco al 31 de diciembre de 2002, que se corresponden, básicamente a operaciones de cobertura.

7  
Ejercicio 2003

	Miles de Euros (nacionales)	
	2002	2001
<b>Operaciones de cobertura:</b>		
De riesgo de interés:		
IRS (permutas financieras sobre tipos de interés)	511.476	355.946
De riesgo de mercado:		
IRS sobre IBEX	12.000	12.000
	<b>523.476</b>	<b>367.946</b>
<b>Operaciones de negociación:</b>		
De riesgo de interés:		
IRS	14.031	24.691
Collar	-	9.620
	<b>14.031</b>	<b>34.311</b>
<b>TOTAL</b>	<b>537.507</b>	<b>402.257</b>

El detalle de las operaciones de cobertura del Banco, clasificado por tipo de activos, y su correspondiente importe cubierto a 31 de diciembre de 2002 y 2001 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2002		2001	
	Importe cubierto	Producto de cobertura IRS	Importe cubierto	Producto de cobertura IRS
<b>Operaciones de cobertura (activos cubiertos):</b>				
Débitos representados por valores negociables	72.121	72.121	48.081	48.081
Débitos al cliente a plazo	164.888	263.551	115.807	133.561
Otras cobertura de tipo de interés	-	180.304	-	180.304
IRS a clientes	7.500	7.500	6.000	6.000
	<b>244.509</b>	<b>523.476</b>	<b>169.888</b>	<b>367.946</b>

El importe de 180.304 miles de euros del detalle anterior corresponde a una permuta financiera sobre tipos de interés. En el contrato de esta operación se establecía una opción de compra a favor de la contraparte (Bancaja) con fecha de ejercicio 2 de enero de 2003 que ha sido finalmente ejecutada.

La totalidad de importes de los valores nacionales de los productos de cobertura descritos tienen plazos de vencimiento entre 1 y 10 años a partir de 31 de diciembre de 2002, con tipos de interés promedio del 4%, aproximadamente, en el cobro de la parte fija, y Euribor menos un diferencial en el pago de la parte variable.

Los importes nacionales de estas operaciones no reflejan necesariamente el volumen de riesgo crediticio y de otros riesgos económicos inherentes a las mismas asumidos por el Banco, ya que la posición neta mantenida en estos instrumentos financieros es, en el caso de operaciones de cobertura, el resultado de la compensación y/o combinación de distintos instrumentos o bien de la cobertura de posiciones patrimoniales.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 y según lo estipulado en la normativa vigente, el Banco tiene constituido un fondo de provisión por operaciones de futuro de 32 miles de euros.

**26. Operaciones con Sociedades del Grupo**

Según se indica en la Nota 1, el 24 de junio de 1994 el Banco pasó a formar parte del Grupo Financiero Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja.

El detalle de los saldos y transacciones más significativos efectuados por el Banco durante los ejercicios 2002 y 2001 con sociedades pertenecientes a los Grupos Bancaja y las sociedades dependientes de Banco de Valencia se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2002	2001
<b>Balance de situación:</b>		
Entidades de crédito, activo	16.202	332.084
Créditos a clientes	163	158
	16.365	332.242
Entidades de crédito, pasivo	341.744	281.077
Débitos a clientes	2.676	939
	344.420	282.016
<b>Cuenta de pérdidas y ganancias:</b>		
Ingresos financieros	3.676	17.826
Costes financieros	(9.599)	(8.641)
Gastos generales	(1.234)	(47)
Otros quebrantos extraordinarios	-	(41)

En la partida de "Entidades de crédito, activo" del ejercicio 2001 del detalle anterior se incluye 27.626 miles de euros correspondientes a tres préstamos subordinados concedidos a Banco de Murcia, S.A., con plazos de vencimiento comprendidos entre 7 y 10 años.

Adicionalmente a lo indicado en el detalle anterior, de las operaciones de cobertura y negociación indicadas en la Nota 25, el Banco mantiene suscrito con Bancaja operaciones por importe de 512.976 y 368.568 miles de euros al 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente.

**27. Cuentas de Pérdidas y Ganancias**

La distribución geográfica de los principales capítulos que componen el haber de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas afecta a las Comunidades Autónomas de Valencia, Murcia, Almería, Madrid, Navarra y Aragón, básicamente.

La composición del epígrafe "Gastos Generales de Administración- De personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Sueldos y salarios	48.971	35.858
Seguros sociales	12.738	9.361
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 3-i)	3.080	-
Otros gastos:		
Indemnizaciones	958	463
Otros gastos	2.855	3.276
	<b>68.602</b>	<b>48.958</b>

Este epígrafe incluye los sueldos percibidos por los ejecutivos que pertenecen al Consejo de Administración, cuyos importes devengados en 2002 y 2001 ascienden a 450 y 417 miles de euros, aproximadamente.

El número medio de empleados del Banco en los ejercicios 2002 y 2001, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Número de Personas	
	2002	2001
Dirección General	15	13
Técnicos	871	787
Administrativos	484	439
Subalternos y varios	9	9
	<b>1.379</b>	<b>1.248</b>

La composición del epígrafe "Gastos Generales de Administración- Otros gastos administrativos" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Inmuebles e instalaciones	7.116	4.767
Informática	8.803	5.653
Comunicaciones	4.031	3.182
Publicidad	1.819	1.539
Tributos	4.469	3.811
Otros gastos	7.506	7.603
	<b>33.744</b>	<b>26.555</b>

En el cuenta "Otros gastos" se incluyen, al 31 de diciembre de 2002, 42 miles de euros que corresponden a la facturación por los honorarios de auditoría de las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio 2002 del Banco y 16 miles de euros relacionados con otros servicios prestados.

La composición del epígrafe "Beneficios extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente:



	Miles de Euros	
	2002	2001
Variación de fondos específicos	2.971	-
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	577	474
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	792	2
Beneficios de ejercicios anteriores	1.716	11.723
Otros productos	966	73.184
	<b>7.022</b>	<b>85.383</b>

La variación de fondos registrada por 2.971 miles de euros corresponde a la liberación de fondos motivada por la desaparición de las causas que originaron su constitución. Estos importes han sido destinados por el Banco, en su mayor parte, a otros fines relacionados con la actividad.

Las partidas "Beneficios de ejercicios anteriores" y "Otros productos" del detalle anterior incluyen, en el ejercicio 2001, la recuperación de los importes provisionados en el ejercicio 2000 para la cobertura del déficit por la adaptación de hipótesis actuariales a la normativa en vigor (véase Nota 3-i) y el importe abonado al Banco por la compañía aseguradora que garantizaba, hasta la exteriorización realizada en el ejercicio 2001, los compromisos por pensiones del Banco por importe de 11.045 y 69.832 miles de euros, respectivamente.

El capítulo "Beneficios de ejercicios anteriores" incluye, entre otros aspectos, el cobro de intereses de activos morosos y dudosos devengados en ejercicios anteriores.

La composición del epígrafe "Quebrantos extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	92	45
Aportación al fondo pensiones externo (Nota 3-i)	3.954	87.366
Dotación otros fondos especiales	24	11.758
Quebrantos de ejercicios anteriores	879	29
Otros quebrantos	1.307	670
	<b>6.256</b>	<b>99.868</b>

**Información sobre el medio ambiente-**

El relación con la resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, de 25 de marzo de 2002, sobre normas para el reconocimiento, valoración e información de aspectos medioambientales, indicar que el Banco no tienen ninguna información significativa que destacar.

**28. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración**

Las obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración del Banco, se derivan exclusivamente de su condición de empleados y ascienden a 1.973 miles de euros (2.016 miles de euros en 2001).

Durante el ejercicio 2002, los importes devengados por los miembros del Consejo de Administración en concepto de dietas y atenciones estatutarias ascendieron a 1.014 y 569 miles de euros, respectivamente. En el ejercicio 2001, los importes devengados por estos conceptos fueron de 934 y 585 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2002, el Banco tiene concedidos créditos a miembros de su Consejo de Administración por importe de 3.851 miles de euros (3.376 miles de euros al 31 de diciembre de 2001).

**29. Red de agentes**

La relación de agentes del Banco al 31 de diciembre de 2002 es la siguiente:

Nombre	Plaza
A.E.Gestio, S.L.	Torrente
Abellán Lario, Marcos	Lorca
Administraciones Gomar, S.L.	Cullera
Administraciones March Castelló, S.L.	Moncada
Afival, S.L.	Manises
Agüera Granero, Prudencio	Almería
Alac y Asociados Consultores, S.L.	Alicante
Aliaga Andrés, Fernando Javier	Jávea
Alviana, S.L.	Castellón
Alvigestio, S.L.	Villarreal,
Andrés Perales, Rafael	San Javier
Andreu & Segura, S.L.	Lorca
Arnau Gomez, Nuria	Moncofar - Chilches
Arqués Gallego, Pedro	Santiago El Mayor
Asefinem Siglo XXI, S.L.	Zaragoza
Aselor Sociedad Cooperativa	Lorca
Asesoría Albert Moliner, S.L.	Villarreal
Asesoría Belda Reig, S.L.	Onteniente
Asesoría del Alto Aragón, S.L.	Huesca
Asesoría Fiscal Centrum, S.L.	Madrid
Asesoría Gimeno, S.L.	Silla
Asesoría P.M.C. Asociados Xxi, S.L.	Castellón
Assesoria d'Empreses Oficem, S.L.	Alginet
Baturone Diaz, José Luis	Murcia
Berenguer Carratalá, Fco.Javier	El Campello
Bernal Conesa, Ginés	San Cristobal
Camara Anguita, María Luisa	Móstoles
Cánovas Garcerán, Inocente	Torre Pacheco
Caparrós Muñoz, Ginés Jesús	Aguilas
Capella Zarzo, Francisco José	Benaguacil
Carrillo Cano, José	Murcia
Chuecos Pérez, Juan	Murcia
Civera Tramitación Inmobiliaria, S.L.	Masalfasar
Consulting Europeo de Gestión e Inver-Sión Empresarial, S.L.	Las Rozas
Copovi Camarena, María José	Villavieja
Corduente Serrano, Miguel	Chulilla
De Luis Machuca, Jorge y Ana Alós López	Huesca
Delamo Moraga, Francisca	Segorbe
Díaz Morcillo, Julio	Algemesi
Domingo Arce, Julian Manuel	Altea
Electe Assessorament, S.L.	Nules
Fernández Costa, Encarnación	Alicante
Fernández Rodríguez, Cristobal	Almería
Ferrando Alemany, José	Moncofar

Nombre	Plaza
Finanzas Ad Hoc, S.L.	Valencia - Pto.Sagunto
Fiscal Representative, S.L.	El Campello
G.E. Asefilco, S.L.	Catarroja-Benifayo
Gabinete de Asesoramiento Contable, S.L.	Picasent
Gabinete Gestor y Asesor de Seguros Torralba Villada, S.L.	Alumbres
García Bascones Francisco Javier	Vall D'uxo
García Higon, Angel Guillermo	Castellón
García Jimenez, Antonio Matías	El Mirador
Garcia Martorell, Eva	Anna-Enguera
García Morilla, Carmen	Madrid
Garcia Muntanez, Margarita	Benidorm
Gasch-Salvador Granell, S.L.	Castellón
Gestafi Gestores Empresariales, S.L.	Valencia
Gestiser Noroeste, S.L.	Caravaca
Gestoría Rallo, S.L.	Castellón
Gf Nomati, S.L.	Lorca
Gil López, Diego	Murcia
Gimenez Albacete, Virtudes	Aguadulce
Gonzalez Diaz, Francisco José	La Unión
Grau Asesores, S.L.	Tav.Vallidigna
Greus Durán, Jorge	Algemesí
Harry, Tomás Lyndon	Torrevieja
Hernández Gutierrez, Juan A.	La Aljorra
Iberbrokers Asesores Financieros, S.L	Zaragoza Huesca
Imfisgrao, S.L.	Grao Castellón
Inmobiliaria General Almazorens, S.L.	Almazora
Inmobiliaria Orourbis 2001, S.L.	Torreblanca
Inversiones La Aldeilla, S.L.	Sta. M. Aguila
Inversiones La Vila, S.A.	Alzira
Invescom & Invest Asociados, S.L.	Castellón
Ippolito Jimenez, José María	Murcia
J.G.P. Asesores, S.L.	La Pobla
Jardines El Sequial, S.L.	Sueca
Joares Izquierdo, Isaac	Catadau
Kesting, Cornelia	Los Urrutia
Labogestión, S.L.	Villajoyosa
Leasing e Inversión Empresarial, S.L.	Las Rozas
Lekeux Lagrou, Balduino	Denia
Linares Amorós, Gloria	La Marina
Llorca Esteve, S.L.	Benidorm
Lopez Olmedo, José Antonio	Xativa
López Oña, Juan Emilio	Murcia
López y Vela Asesores, S.L.L.	Llosa De Ranes
Lovi Asesores, S.L.	Alacuas
Lucas Gómez, Miguel	Novelda

Nombre	Plaza
M. Valenzuela Consultores, S.L.	Manises
Madrid García, Juana María	Lorca
Madrid González, José	Murcia
Mariner López, María Dolores	Velez Blanco
Martí Asesores Consultores, S.L.	Crevillente
Martí Torres, Vicente Luis	Gandia
Martínez López, M <sup>a</sup> Del Rosario	Beniajan
Martínez Pérez, José Antonio	Cartagena
Mc Gestion Integral Inmobiliaria, S.L.	Almería
Medsea Estates, S.L.	Torreveija
Miguel Botet, S.L.	Manises
Montes Fandos, Carlos	Benimamet
Montón Segarra, Maria Teresa	La Vall D'uixo
Montoya Morata, Ricardo José	Lorca
Morant Canet, Rafael	Carcagente
Munuera Mendoza, Agustina	Cuevas de Reylo
Nadal Pascual, Luisa María	Gandia
Nicolás Mante, Diego	Torre Pacheco
Organización y Control Pyme, S.L.	Huesca
Palacios Cánovas, Juan	Totana
Pitarch Sivera, Joaquin	Almazora
Pmb-99, S.L.	Alicante
Prior Martínez, Jesús	Mula
Prisan Asesoría de Empresas, S.L.	Elche
Promociones y Ventas Oasis Spanish Properties 2001, S.L.	Torreveija
Promosan Inmodarsa, S.L.	Madrid
Proycting, S.L.	Segorbe
Quintanilla 2000, S.L.	Madrid
R.B. Asesores de Empresas, S.L.	Rocafort-Borboto
Raimundo Garcia Consulting, S.L.	Masamagrell
Rambla Saura, Teresa	Borriol
Ricardo Martínez López y Asociados, S.L.	Murcia
Roberto Enguix y Asociadas, S.L.	Valencia
Robles Calatayud, María Clotilde	Alzira
Rueda Ferrer, Carmen	Murcia
Ruiz García, Juan Angel	Mula
Ruiz Provencio, Gines	Librilla
Safornova, S.L.	Gandia
Sánchez Llorca, Santiago	Alicante - Muchamiel
Sanchis Caurin, Enrique	Villamarchante
Secure Valencia, S.L.	Tavernes Blanques
Seneca Rioja, S.L.	Calahorra
Sherdan, Armin Mathias	Aguilas
Soria Vizcaino, María Del Mar	Las Norias Daza
Tormo Martínez, Antonio	Alhama de Murcia

...  
...  
...

Nombre	Plaza
Torrent Catala, Salvador y Amparo Silvestre Espinosa	La Eliana
Ubeda Ruiz, Javier	Denia
Valerdi Perez, José Javier	S. Pedro del Pinatar
Valferelda, S.L.	Petrel
Vicens Ash, Carmelo José	Javea
Vicioso García, José Manuel	Santa María Aguila
Vidal Orts, Alicia	Albaida
Villacon, S.L.	Valencia - Castellón
Viñado Perez, Fernando Luis	Aldaya - Alacuas
Waltan, Brian Antony	Aguilas
Webster Myhill, Gordon Clive	Jávea
Worthwick, S.L.	Madrid



30. Cuadro de financiación

	Miles de Euros	
	2002	2001
<b>ORIGEN DE FONDOS</b>		
Por resultado de operaciones-		
Beneficio del ejercicio	62.517	53.172
Amortización y saneamientos de activos materiales e Inmateriales	6.867	5.016
Amortización y provisión para insolvencias	34.613	23.376
Dotaciones netas al fondo de fluctuación de valores	1.010	2.615
Beneficios en enajenación de inmovilizado	(577)	(475)
Pérdidas en enajenación de inmovilizado	92	45
Resultados generados de las operaciones	104.522	83.749
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	664.560	140.326
Títulos de renta fija y participaciones (disminución neta)	-	3.622
Títulos de renta variable y participaciones (disminución neta)	-	5.034
Acreedores (incremento neto)	1.190.852	330.723
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	47.107
Primas de seguros vinculadas a fondo de pensiones	-	62.297
Débitos representados por valores negociables	24.040	-
Fondo para riesgos generales	451	-
Deuda subordinada	60.000	60.000
Reservas fusión aportadas por Banco de Murcia	9.053	-
Venta de elementos de inmovilizado material	3.858	1.698
<b>Total origen de fondos</b>	<b>2.057.336</b>	<b>734.556</b>
<b>APLICACIÓN DE FONDOS</b>		
Reembolso de participaciones en el capital - Dividendos	26.478	14.617
Devolución prima de emisión	-	10.507
Títulos de renta fija y participaciones (variación neta)	36.584	-
Títulos de renta variable y participaciones (variación neta)	37.422	-
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	37.231	-
Exteriorización del fondo interno de pensiones	-	78.084
Inversión crediticia (incremento neto)	1.910.489	617.257
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	9.132	14.091
<b>Total aplicación de fondos</b>	<b>2.057.336</b>	<b>734.556</b>

### Anexo I

Balance de situación a 31 de diciembre de 2001 de Banco de Murcia, S.A.  
(en miles de euros)

ACTIVO	Ejercicio 2001	PASIVO	Ejercicio 2001
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	39.221	ENTIDADES DE CRÉDITO:	386.829
Caja	8.444	A la vista	22.689
Banco de España	30.777	A plazo o con preaviso	364.140
DEUDAS DEL ESTADO	27.060	DÉBITOS AL CLIENTE:	595.566
ENTIDADES DE CRÉDITO:	58.122	Depósitos de ahorro-	
A la vista	55.068	A la vista	321.648
Otros créditos	3.054	A plazo	252.204
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	984.556	Otros débitos-	
		A plazo	21.714
		DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	36.060
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	-	OTROS PASIVOS	14.551
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	548	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	9.411
ACTIVOS MATERIALES	7.121	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS:	2.342
Terrenos y edificios de uso propio	1.345	Fondo de pensionistas	340
Otros inmuebles	381	Otras provisiones	2.002
Mobiliario, instalaciones y otros	5.395	FONDO PARA RIESGOS GENERALES	451
OTROS ACTIVOS	8.056	BENEFICIO DEL EJERCICIO	7.835
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	4.375	PASIVOS SUBORDINADOS	27.626
TOTAL ACTIVO	1.129.059	CAPITAL SUSCRITO	27.045
CUENTAS DE ORDEN	291.249	RESERVAS	21.343
		TOTAL PASIVO	1.129.059



2007  
BANCO DE MURCIA

Cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2001 de Banco de Murcia, S.A. (en miles de euros)


	<b>(Gastos)/ Ingresos</b>
	<b>Ejercicio 2001</b>
Intereses y rendimientos asimilados	62.852
de los que: Cartera de renta fija	2.725
Intereses y cargas asimiladas	(32.284)
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>30.568</b>
Comisiones percibidas	8.003
Comisiones pagadas	(1.660)
Resultados de operaciones financieras	60
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>36.971</b>
Otros productos de explotación	191
Gastos generales de administración	(19.565)
Gastos de personal	(14.327)
<i>de los que: Sueldos y salarios</i>	(10.447)
<i>Cargas Sociales</i>	(2.992)
<i>de las que: Pensiones</i>	(272)
Otros gastos administrativos	(5.238)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(1.602)
Otras cargas de explotación	(454)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>15.541</b>
Amortización y provisiones para insolvencias (Neto)	(4.791)
Beneficios extraordinarios	3.949
Quebrantos extraordinarios	(5.163)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>9.536</b>
Impuesto sobre beneficios	(1.701)
<b>RESULTADO (BENEFICIO) DEL EJERCICIO</b>	<b>7.835</b>


**Anexo II**

Relación de bienes transmitidos por la fusión  
 Banco de Murcia, S.A. (miles de euros)

	Miles de Euros		
	Terrenos y edificios uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario instalaciones y otros
1977	-	-	3
1987	34	-	170
1988	-	-	426
1989	53	-	673
1990	150	-	1.143
1991	248	-	1.170
1992	8	-	1.381
1993	-	11	551
1994	368	-	979
1995	-	-	2.177
1996	-	1	720
1997	537	4	1.711
1998	-	22	3.655
1999	149	42	1.352
2000	-	95	1.465
2001	254	519	584
2002	-	1.294	569
<b>Total coste en libros</b>	<b>1.801</b>	<b>1.988</b>	<b>18.729</b>
Amortización acumulada	323	-	13.820
<b>Valor Neto contable</b>	<b>1.478</b>	<b>1.988</b>	<b>4.909</b>

En cumplimiento del artículo 171 de la Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo de Administración en su reunión de fecha 24 de enero de 2003 formuló las cuentas anuales que comprenden el balance, contenido en una hoja de papel común, la cuenta de pérdidas y ganancias, contenida en otra hoja de papel común y la memoria, contenida en 55 de papel común numeradas del 1 al 55 de la Entidad. Todas las hojas están identificadas con el sello de la Entidad.

  
Fdo. D. Julio de Miguel Aynat, en representación de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja

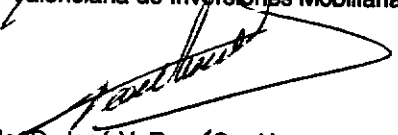
  
Fdo. D. Antonio J. Tirado Jiménez, en representación de Correduría Especializada de Seguros del Grupo Bancaja, Aseval y Coseval, S.A. "Segurval"

  
Fdo. D. Alvaro Noguera Giménez

  
Fdo. D. Celestino Aznar Tena


  
Fdo. D. Demíngio Parra Soria, en representación de Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L.


  
Fdo. D. Manuel Galindo de Casanova

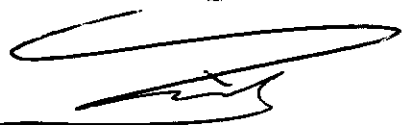
  
Fdo. D. José V. Doyo Cerdá

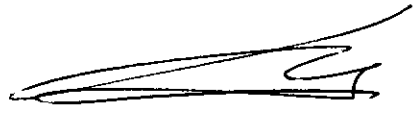
  
Fdo. D. José Segura Almodóvar

  
Fdo. D. Juan Antonio Girona Noguera, en representación de Gesvalmina, S.L.


  
Fdo. D<sup>a</sup> María Irene Girona Noguera, en representación de Minaval, S.L.

  
Fdo. D<sup>a</sup> María Dolores Boluda Villalonga, en representación de Coseval, Sociedad Agencia de Seguros de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante - Bancaja.

  
Fdo. D. Emilio Tortosa Cosme, en representación de Cartera de Inmuebles, S.L.

  
Fdo. D. José Fernando García Checa, en representación de Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.

  
Fdo. D<sup>ña</sup> Rosa María Lladró Sala

  
Fdo. D. Jesús Ramírez González, en representación de Montepío Loreto Mutualidad de Previsión Social.

  
Fdo. D. Manuel Olmos Llorens

## Banco de Valencia, S.A.

### Informe sobre la asunción del Código de Buen Gobierno

#### 1.- Información sobre las reglas de buen gobierno aplicadas por la Sociedad.-

El funcionamiento del Consejo de Banco de Valencia S.A. se encuentra reglamentado en los Estatutos de la Sociedad, en los que se prevé que el propio Consejo puede adoptar un Estatuto del Consejero.

El Consejo de Administración, en su sesión de junio de 1998, tomó conocimiento del informe elaborado para el buen gobierno de las sociedades. En la sesión del mes de julio acordó ir acomodando la estructura y el funcionamiento del Consejo a sus recomendaciones, y en su sesión del mes de septiembre acordó constituir, en el seno del Consejo una Comisión de Auditoría y una Comisión de nombramientos y retribuciones, que iniciaron el ejercicio de sus funciones.

El Consejo de Administración, en su sesión de 14 de mayo de 1999 aprobó, a propuesta de la Comisión de nombramientos y retribuciones, el Estatuto del Consejero y el Código de Conducta, acomodando las recomendaciones del informe elaborado para el buen gobierno de las sociedades a las peculiaridades de la entidad.

#### 2.- Información sobre la asunción de las Recomendaciones del Código.-

El grado de asunción de las recomendaciones del Código es el que se expresa a continuación:

- *Recomendación primera:* El Consejo ejerce la función de supervisión, con carácter indelegable, sin que se haya establecido un catálogo formal de las materias reservadas a su conocimiento.
- *Recomendación segunda:* En el Consejo se integran un número razonable de consejeros independientes, cuyo perfil responde a personas de prestigio, desvinculadas del equipo ejecutivo y de los accionistas significativos. De acuerdo con el Estatuto del Consejero han de ser personas de honorabilidad profesional y comercial, con capacidad de aportar valor a la Entidad y con arraigo en su zona de influencia.
- *Recomendación tercera:* En el Consejo de Administración los Consejeros externos constituyen amplia mayoría sobre los ejecutivos y la proporción entre consejeros dominicales e independientes responde a la proporción existente entre el capital integrado por paquetes significativos y el resto.

Los Consejeros actuales de la Sociedad, en número de 16, son los que siguen, con indicación de su antigüedad en el cargo:

Presidente:	Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja. Ejerce el cargo desde el 31 de marzo de 1995. Representada por D. Julio de Miguel Aynat.
Vicepresidentes:	Correduría Especializada de Seguros del Grupo Bancaja, Aseval y Coseval, "Segurval" S.A. (fecha nombramiento 31 de marzo de 1995). Representada por D. Antonio José Tirado Jiménez.  D. Alvaro Noguera Giménez (fecha nombramiento 15 de febrero de 1975).  D. Celestino Aznar Tena (fecha nombramiento 7 de marzo de 1987).
Consejero-Delegado:	Valenciana de Inversiones Mobiliarias S.L.. (fecha nombramiento 31 de marzo de 1995). Representada por D. Domingo Parra Soria.
Vocales:	D. Manuel Galindo de Casanova (fecha nombramiento 30 de julio de 1975)

D. José Segura Almodóvar (fecha nombramiento 24 de julio de 1984).

D. José Vicente Royo Cerdá (fecha nombramiento 22 de marzo de 1986).

Cartera de Inmuebles S.L. (fecha nombramiento 31 de marzo de 1995)  
Representada por D. Emilio Tortosa Cosme.

Coseval, Sociedad de Agencia de Seguros de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, S.A. (fecha de nombramiento 31 de marzo de 1995).  
Representada por D<sup>a</sup> M<sup>a</sup> Dolores Boluda Villalonga.

Grupo Bancaja Centro de Estudios S.A., (fecha de nombramiento 28 de enero de 1999). Representada por D. José Fernando García Checa.

D<sup>a</sup> Rosa María Liadró Sala, (fecha nombramiento 17 de febrero de 2001).

Montepío Loreto Mutualidad de Previsión Social (fecha nombramiento 17 de febrero de 2001). Representada por D. Jesús Ramírez González.

Gesvalmina, S.L., (fecha nombramiento 19 de octubre de 2001). Representada por D. Juan Antonio Girona Noguera.

Minaval, S.L. (fecha nombramiento 16 de noviembre de 2001). Representada por D<sup>a</sup> Irene Girona Noguera.

D. Manuel Olmos Lloréns, (fecha nombramiento 28 de junio de 2002).

Secretario No Consejero: D. Vicente Añón Calabuig (fecha nombramiento 29 de noviembre de 1985).

- *Recomendación cuarta:* El número de miembros actuales del Consejo es de dieciséis y el de la Comisión Ejecutiva de nueve.
- *Recomendación quinta:* En la sociedad están separadas la Presidencia y el cargo de primer ejecutivo.
- *Recomendación sexta:* El Secretario del Consejo, al mismo tiempo Letrado-Asesor, vela por la legalidad formal y material de las actuaciones del Consejo.
- *Recomendación séptima:* La composición de la Comisión Ejecutiva refleja el mismo equilibrio existente en el Consejo. El Consejo conoce los asuntos tratados y las decisiones adoptadas por la Comisión.
- *Recomendación octava:* El Consejo de Administración ha constituido la Comisión de Auditoría y la Comisión de Nombramiento y retribuciones, integradas únicamente por consejeros externos.

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones está integrada por D. Celestino Aznar Tena, como Presidente, D. José Vicente Royo Cerdá, como Secretario, y como Vocales D. Manuel Galindo de Casanova y Minaval, S.L., representada por D<sup>a</sup> Irene Girona Noguera.

Son funciones de esta comisión:

- a) formular y revisar los criterios que deben seguirse para la composición del Consejo de Administración y la selección de candidatos;
- b) informar las propuestas de nombramiento de consejeros, a fin de verificar su adecuación a los criterios de selección establecidos;
- c) proponer al Consejo los miembros que deban formar parte de cada una de las Comisiones;
- d) proponer al Consejo de Administración el sistema y la cuantía de las retribuciones anuales de los consejeros;

e) revisar periódicamente los programas de retribución, ponderando su adecuación y sus rendimientos;

f) velar por la transparencia de las retribuciones;

g) informar en relación a las transacciones que impliquen o puedan implicar conflictos de intereses; y en especial, de todas las relaciones entre la sociedad y los miembros del Consejo, así como con sus familiares en primer grado, bien se trate de operaciones de riesgo como de operaciones comerciales o de prestación de servicios.

La Comisión de Auditoría está integrada por los siguientes miembros: D. Alvaro Noguera Giménez, como Presidente; Gesvalmina S.L., representada por D. Juan Antonio Girona Noguera, como Secretario, y como Vocales: Correduría Especializada de Seguros del Grupo Bancaja, Aseval y Coseval, "Segurval", S.A., representada por D. Antonio José Tirado Jiménez y D. José Segura Almodóvar y se le atribuyen las siguientes funciones:

a) proponer la designación del auditor, las condiciones de contratación, el alcance del mandato profesional y, en su caso, la renovación o no renovación.

b) revisar las cuentas de la sociedad, vigilar el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, así como informar las propuestas de modificación de principios y criterios contables sugeridos por la dirección:

c) servir de canal de comunicación entre el Consejo de Administración y los auditores, evaluar los resultados de cada auditoría y las respuestas del equipo de gestión a sus recomendaciones y mediar en los casos de discrepancias entre aquellos y este en relación con los principios y criterios aplicables en la preparación de los estados financieros;

d) comprobar la adecuación e integridad de los sistemas internos de control y revisar la designación y sustitución de sus responsables;

e) supervisar el cumplimiento del contrato de auditoría, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales del informe de auditoría sean redactados de forma clara y precisa;

f) revisar los folletos de emisión y la información financiera periódica que deba suministrar el Consejo a los mercados y sus órganos de supervisión;

g) recibir información trimestral de la Dirección de Auditoría interna, de las actividades del Departamento, incidencias habidas y medidas adoptadas para su corrección;

h) realizar un seguimiento especial del cumplimiento de las recomendaciones derivadas de las inspecciones realizadas por el Banco de España;

- *Recomendación novena:* Se adoptan las medidas necesarias para asegurar que los Consejeros dispongan de la información suficiente con la debida antelación.
- *Recomendación décima:* El Consejo celebra una sesión al mes (con la excepción del mes de agosto), fomentándose por la Presidencia la intervención y libre toma de posición de todos los Consejeros. Se cuida la redacción de las actas y se evalúa, al menos una vez al año, la calidad y eficiencia de sus trabajos.
- *Recomendación undécima:* La selección y reelección de los miembros del Consejo se sujeta al previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.
- *Recomendación duodécima:* De acuerdo con el Estatuto del Consejero, éstos tienen la obligación de poner su cargo a disposición del Consejo cuando pierdan las características en virtud de las cuales accedieron al cargo (venta de participación, cese en la relación laboral o pérdida del perfil, respectivamente para los consejeros considerados dominicales, ejecutivos o independientes).
- *Recomendaciones decimotercera:* Según el Estatuto del Consejero, la edad límite para el ejercicio del cargo de Consejero es de 65 años para los ejecutivos y de 70 para el resto de Consejeros.

- *Recomendación decimocuarta:* De acuerdo con el código de conducta aprobado el Banco debe garantizar que los Consejeros dispongan, con la antelación conveniente, de la información necesaria para formarse un juicio completo acerca de los asuntos que vayan a ser tratados, facilitando asimismo la información pertinente que oportunamente soliciten.
  - *Recomendación decimoquinta:* La retribución de los Consejeros, dentro de los límites estatutarios, se propone por la Comisión de nombramientos y retribuciones. En el estatuto del Consejero se fijan como criterios para determinar las retribuciones del Consejero los de dedicación, moderación y transparencia. La información que se ofrece de la retribución de los Consejeros se atiene a los criterios legales, facilitándose en forma global, por conceptos y no individualizada.
  - *Recomendación decimosexta:* De acuerdo con el código de conducta aprobado los Consejeros deben cumplir los deberes de profesionalidad, discreción, transparencia, independencia y lealtad. Deben tener informado puntualmente al Banco acerca de aquellos intereses particulares que afecten a su toma de decisiones y deben informar al Consejo y solicitar su autorización antes de asumir cargos que pueden originar conflictos de intereses. En cualquier caso, los consejeros no deben tomar parte en las deliberaciones en las que puedan producirse conflicto de intereses.
- Las operaciones de activo, a favor de los Consejeros, están sujetos a las prevenciones legales, de acuerdo con las cuales deben ser sometidas a la aprobación del Consejo sin intervención del consejero interesado, y quedan sujetas a la autorización de la autoridad supervisora.
- *Recomendación decimoséptima:* Las transacciones que se realizan entre la sociedad y los accionistas significativos se reservan a la aprobación por parte del Consejo.
  - *Recomendación decimoctava:* Se han incrementado las comunicaciones con accionistas e inversores institucionales, a los que periódicamente se informa sobre la marcha de la sociedad. La Presidencia ofrece semestralmente datos a los accionistas, mediante carta circular y folleto.
  - *Recomendación decimonovena:* El Consejo se responsabiliza de suministrar a los mercados información rápida, precisa y fiable de la marcha de la Entidad. Las operaciones con Consejeros están sujetas a una estricta normativa, y, en su caso, a previa autorización del Banco de España. Por precepto estatutario, Banco de Valencia no informa sobre sus operaciones con clientes.
  - *Recomendación vigésima:* La información financiera periódica que se ofrece a los mercados se elabora conforme a los mismos principios y prácticas profesionales que las cuentas anuales y es verificada por la Comisión de Auditoría, antes de ser difundida.
  - *Recomendación vigésimo primera:* El Consejo de Administración y la Comisión de Auditoría vigilan las situaciones que puedan suponer riesgo para la independencia de los auditores externos de la sociedad. La Comisión de Auditoría ha sido informada por la firma auditora de su cifra de negocios, comprobando el porcentaje que sobre la misma representan sus honorarios por los trabajos de auditoría, porcentaje que no puede comprometer su independencia. A la firma auditora, durante el ejercicio 2002 se le han satisfecho 42 miles de euros que corresponden a la facturación por los honorarios de auditoría de las cuentas anuales individuales y consolidadas del Banco. Adicionalmente se le han satisfecho 16 miles de euros relacionados con otros servicios prestados.
  - *Recomendación vigésimo segunda:* Las cuentas que formula el Consejo se vienen presentando sin reservas y salvedades en el informe de auditoría.
  - *Recomendación vigésimo tercera:* El Consejo de Administración incluye el presente anexo, sobre sus reglas de gobierno, en el informe público anual.

Fdo. D. Julio de Miguel Aynat, en representación de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja

Fdo. D. Antonio J. Tirado Jiménez, en representación de Correduría Especializada de Seguros del Grupo Bancaja, Aseval y Coseval, S.A. "Segurval"

Fdo. D. Álvaro Noguera Giménez

Fdo. D. Celestino Aznar Tena

Fdo. D. Domingo Parra Soria, en representación de Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L.

Fdo. D. Manuel Galindo de Casanova

Fdo. D. José V. Royo Cardá

Fdo. D. José Segura Almodóvar

Fdo. D. Juan Antonio Girona Noguera, en representación de Gesvalmina, S.L.

Fdo. D<sup>a</sup> María Irene Girona Noguera, en representación de Minaval, S.L.

Fdo. D<sup>a</sup> María Dolores Boluda Villalonga, en representación de Coseval, Sociedad Agencia de Seguros de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante - Bancaja.

Fdo. D. Emilio Tortosa Cosme, en representación de Cartera de Inmuebles, S.L.

Fdo. D. José Fernando García Checa, en representación de Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.

Fdo. D<sup>ña</sup> Rosa María Lladró Sala

Fdo. D. Jesús Ramírez González, en representación de Montepío Loreto Mutualidad de Previsión Social.

Fdo. D. Manuel Olmos Llorens



## Banco de Valencia, S.A.

### Informe de Gestión correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2002

#### Evolución de los negocios

El ejercicio de 2002 se ha caracterizado por el estancamiento de la actividad económica, sin que se cumplieran las previsiones de inicio de reactivación a partir del segundo semestre con traslado de estas previsiones al segundo semestre de 2003. La crisis de los países suramericanos se ha mantenido, agudizándose al final del ejercicio con la situación de Venezuela y sus repercusiones en el mercado del crudo, sobre el que ya pesaba la amenaza de un enfrentamiento bélico en Oriente Medio.

Con la demanda interna y los índices de confianza bajo mínimos, no se han cumplido, como se indica, las expectativas de recuperación para el final del ejercicio.

Las bolsas han reflejado esta situación con su resultado negativo.

En la comunidad económica el acontecimiento más importante ha sido la introducción física del euro como culminación de la política de unificación monetaria. En el ejercicio se ha revalorizado frente al dólar en un 17%.

En la Unión Europea el práctico estancamiento del P.I.B. con un crecimiento del 0,8% en el tercer trimestre, el incremento de la tasa de paro y el repunte de la inflación han determinado la puesta en práctica de medidas tendentes a la reactivación que han impedido cumplir los objetivos del equilibrio presupuestario.

Los tipos de interés a lo largo del año, en la zona euro, han permanecido estables con una reducción de medio punto al final del ejercicio.

En nuestro país ha proseguido el diferencial positivo de crecimiento respecto del conjunto de los países de nuestro entorno y se ha mantenido el diferencial de inflación de la economía española respecto de la media de los países de la zona euro con la consiguiente pérdida paulatina de competitividad. La creación de empleo no ha sido capaz de absorber la creciente demanda de puestos de trabajo por lo que el índice de paro ha tenido un comportamiento ligeramente negativo.

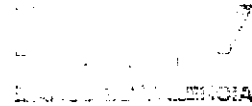
En conjunto, la economía española ha soportado sin grandes dificultades la adversa situación económica de los países de nuestro entorno, apuntando hacia final del ejercicio signos de fin del proceso de desaceleración de la actividad.

En este entorno, el Banco de Valencia en el presente ejercicio ha procedido a la integración de su filial Banco de Murcia, mediante un proceso de fusión por absorción que, unido al crecimiento de su cifra de negocios con la clientela, superior a la media del sector, ha permitido una sustancial mejora de su cuota de mercado.

En consecuencia, las cifras que a continuación se indican recogen el resultado de este proceso junto con la evolución del negocio en el año.

Como en los últimos ejercicios, en Banco de Valencia, S.A. hemos mantenido un ritmo elevado de crecimiento de la cifra de negocios con la clientela que, según los últimos datos publicados, supera a la media del sector y nos permite seguir incrementando nuestra cuota de mercado. Los Activos Totales Medios (ATM) de nuestro balance presentan un incremento de 1.670,9 millones de euros, un 36,42%.

Los recursos de clientes, recogidos en la rúbrica "Débitos a clientes" del balance, han alcanzado la cifra de 4.398.851 miles de euros, presentando un crecimiento del 37,12%, del cual cerca del 17% corresponde al incremento anual de captación de recursos y el resto a la comentada integración de Banco de Murcia.



El coste medio anual de estos recursos ha sido del 2,12% frente al 2,64% del ejercicio anterior. El coste medio del mes de diciembre ha sido del 2,22%.

Las emisiones de empréstitos y obligaciones, recogidas en el epígrafe de "Débitos representados por valores negociables" totalizan 72.121 miles de euros.

Los "pasivos subordinados", que ascienden a 120.000 miles de euros, recogen la emisión de obligaciones subordinadas por importe de 60.000 miles de euros suscrita por nuestros clientes y un préstamo subordinado del mismo importe facilitado por nuestra entidad matriz.

Los recursos gestionados fuera de balance se sitúan en 451.081 miles de euros, con un incremento a lo largo del ejercicio de 77.355 miles de euros, equivalente a una tasa del 20,70%. El conjunto de recursos gestionados de clientes, con inclusión de las emisiones de obligaciones, asciende a 4.982.053 miles de euros, lo que supone un incremento sobre el año anterior del 35,02%.

Asimismo, la inversión crediticia neta, en el ejercicio, ha alcanzado al cierre del ejercicio la cifra de 5.686.544 miles de euros, experimentando un crecimiento en saldos finales de 1.875.876 miles de euros, lo que representa un 49,23% sobre el cierre del año anterior, del cual, casi un 19% corresponde al incremento anual de negocio y el resto a la integración.

Por instrumentos crediticios, la evolución anual de las partidas más relevantes (sin considerar el efecto de la fusión) ha sido la siguiente: el crédito comercial se incrementa un 10,92%; las operaciones hipotecarias un 33,77% y las operaciones a plazo crecen un 7,03%. Las operaciones en situación de morosidad alcanzan 34.446 miles de euros, con unos fondos totales de insolvencia de 114.570 miles de euros, y una tasa sobre inversiones crediticias del 0,60%, en la banda baja del sector y muy por debajo de la media del mismo.

La rentabilidad media de la inversión ha sido del 5,52% frente al 6,40% del ejercicio anterior.

En cuanto a resultados, los incrementos que presentan las diferentes partidas están influenciadas por la integración de Banco de Murcia; así, el margen de intermediación ha alcanzado la cantidad de 191.114 miles de euros, superior en un 32,29% a los 144.468 miles de euros del ejercicio anterior, como consecuencia del incremento de los productos financieros 59.601 miles de euros, mientras que los costes financieros solo aumentan 12.955 miles de euros. Como en los últimos ejercicios, el incremento del volumen de negocio ha permitido superar la reducción de márgenes unitarios en las operaciones debido a la creciente presión de la competencia.

Las comisiones netas percibidas en el ejercicio ascienden a 45.829 miles de euros, frente a 36.184 miles de euros del ejercicio, lo que supone un incremento del 26,66%. Los resultados por operaciones financieras presentan pérdidas por 3.132 miles de euros, derivadas del saneamiento de participaciones financieras.

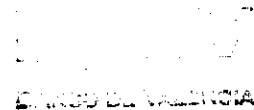
El margen ordinario ha ascendido a 233.811 miles de euros, frente a 180.173 miles de euros, lo que supone un incremento del 29,77%.

Los gastos generales de administración han ascendido a 102.346 miles de euros, frente a 75.513 del ejercicio pasado, lo que supone un incremento del 35,53%. De estos gastos 68.602 miles de euros corresponden a gastos de personal y 33.744 a gastos generales. La tasa sobre ATM se ha reducido del 1,65% hasta el 1,64% y la eficiencia operativa, expresada en porcentaje de consumo de gastos de explotación sobre el margen ordinario se ha situado en el 43,8%.

Las amortizaciones y saneamientos de activos materiales han supuesto 6.867 miles de euros y la diferencia entre otras cargas de explotación y otros productos de explotación aportan a la cuenta de resultados 1.286 miles de euros frente a los 252 miles de euros aportados el año precedente.

Con todo ello, el margen de explotación se ha situado en 125.884 miles de euros, frente a 99.741 miles de euros en el ejercicio anterior, lo que supone un incremento de 26.143 miles de euros, un 26,21%.

El saneamiento de la inversión crediticia ha requerido unas dotaciones de 34.613 miles de euros, frente a 23.376 del ejercicio de 2001; de ellos 8.764 miles de euros corresponden a la cobertura por crecimiento de la inversión y 15.226 miles de euros a la cobertura estadística de insolvencias instaurada por las autoridades supervisoras en el año 2000. El saneamiento de las inmovilizaciones financieras ha supuesto



una dotación de 1.010 miles de euros frente a 5.518 miles de euros del año anterior. Los resultados extraordinarios que recogen las aportaciones extraordinarias al fondo de pensiones del personal, dotaciones para acontecimientos futuros y otras provisiones aportan en este ejercicio la cantidad de 766 miles de euros, mientras que el ejercicio anterior detrajeron 14.485 miles de euros, dejando el beneficio antes de impuestos en 91.027 miles de euros, frente a 56.362 miles de euros del año anterior.

El beneficio neto, deducido el impuesto sobre sociedades, alcanza 62.517 miles de euros, con un incremento del 17,57% sobre el ejercicio anterior.

### **Situación de la Entidad**

Como ya se ha indicado anteriormente, durante el ejercicio se ha procedido a la integración de Banco de Murcia, S.A., mediante un proceso de fusión por absorción, en Banco de Valencia, S.A., con efectos económicos desde el uno de enero, que culminó el catorce de octubre con la plena integración operativa de las oficinas y servicios centrales de ambas entidades. En el mes de julio se procedió a ejecutar el acuerdo tomado en la Junta General de Accionistas de ampliar el capital social por importe de 1.748 miles de euros con cargo a reservas de la Entidad, y por lo tanto, sin desembolso por el accionista, a razón de una acción nueva por cada cincuenta antiguas. Por Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, se nos ha otorgado un préstamo por importe de 60 millones de euros, con el carácter de subordinado, que ha obtenido de Banco de España la calificación de computable como recursos propios de la entidad, con el consiguiente refuerzo de éstos.

Con la aplicación de resultados que se va a proponer a la Junta General de Accionistas, los recursos propios de la entidad ascenderán a 503.954 miles de euros, de los cuales 383.954 tienen la consideración de primera categoría y 120.000 miles de euros de las obligaciones y préstamo subordinados, de segunda categoría.

Tras la integración operativa de las entidades citadas, Banco de Valencia, S.A. ya tiene oficinas abiertas en las siguientes provincias: Alicante, Almería, Barcelona, Castellón, Huesca, La Rioja, Madrid, Murcia, Navarra, Valencia y Zaragoza, con un total de 344 oficinas. Durante el ejercicio se ha procedido a la apertura de las siguientes oficinas: una agencia urbana en Alicante; dos agencias urbanas en Barcelona; en Tudela (Navarra); en Móstoles (Madrid); una agencia urbana en Valencia, y en la provincia de Murcia, una agencia urbana en la capital y otra oficina en La Manga. Se han ampliado y mejorado las prestaciones de nuestro canal de banca electrónica que cuenta en la actualidad con más de 48.000 usuarios.

Por la agencia internacional FITCH IBCA se nos ha vuelto a renovar la calificación crediticia (rating) obtenidas en años anteriores: A corto plazo "F1": las más alta calidad crediticia; a largo plazo, "A": alta calidad crediticia; individual, "B" banco fuerte. Estas valoraciones, renovadas en un entorno económico nada favorable, confirman su fuerte rentabilidad, buena implantación regional, excepcional calidad de sus activos y una base adecuada de recursos propios.

### **Acontecimientos importantes para la sociedad ocurridos después del cierre del ejercicio y evolución previsible**

Tras el cierre del ejercicio y hasta el momento de la formulación del presente informe de gestión, no se ha producido ningún acontecimiento importante que tenga influencia en la evolución futura de la entidad.

### **Actividades en materia de investigación y desarrollo**

Las actividades del ejercicio se han centrado fundamentalmente, en la adaptación de nuestra plataforma informática para la tan repetida integración de Banco de Murcia en Banco de Valencia, S.A.

### **Negocio sobre las propias acciones**

Durante el ejercicio se han producido la compra y enajenación de 8.405 acciones nominales de un euro.

Se hace constar que Banco de Valencia, S.A., a 31 de diciembre de 2002, no mantiene acción alguna en autocartera.

SECRETARÍA DE ECONOMÍA  
DIRECCIÓN GENERAL DE VALORES Y SEGUROS

En cumplimiento del artículo 171 de la Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo de Administración en su reunión de fecha 24 de enero de 2003 formuló el informe de gestión contenido en 4 de papel común numeradas del 1 al 4 de la Entidad, que firman todos los Administradores. Todas las hojas están identificadas con el sello de la Entidad

Fdo. D. Julio de Miguel Aynat, en representación de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja

Fdo. D. Antonio J. Tirado Jiménez, en representación de Correduría Especializada de Seguros del Grupo Bancaja, Aseval y Coseval, S.A. "Segurval"

Fdo. D. Abaño Noguera Giménez

Fdo. D. Celestino Aznar Tena

Fdo. D. Demingo Parra Soria, en representación de Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L.

Fdo. D. Manuel Galindo de Casanova

Fdo. D. José V. Royo Cerdá

Fdo. D. José Segura Almodóvar

Fdo. D. Juan Antonio Girona Noguera, en representación de Gesvalmina, S.L.

Fdo. D.ª María Irene Girona Noguera, en representación de Minaval, S.L.

Fdo. D.ª María Dolores Boluda Villalonga, en representación de Coseval, Sociedad Agencia de Seguros de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante - Bancaja.

Fdo. D. Emilio Tortosa Cosme, en representación de Cartera de Inmuebles, S.L.

Fdo. D. José Fernando García Checa, en representación de Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.

Fdo. D.ª Rosa María Lladró Sala

Fdo. D. Jesús Ramírez González, en representación de Montepío Loreto Mutualidad de Previsión Social.

Fdo. D. Manuel Olmos Llorens

COMISIÓN NACIONAL DEL  
MERCADO DE VALORES  
04 FEB. 2003  
SISTEMA DE ENTRADA  
013644

**BANCO DE VALENCIA, S.A. Y  
SOCIEDADES QUE INTEGRAN  
EL GRUPO BANCO DE  
VALENCIA**

*Cuentas Anuales consolidadas al 31 de  
diciembre de 2002 y 2001 e Informe de  
Gestión correspondiente al ejercicio 2002,  
junto con el Informe de Auditoría*

**C N M V**  
Registro de Auditorías  
Emisores  
Nº 7543

## Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas

A los accionistas de  
Banco de Valencia, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de BANCO DE VALENCIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES, que componen el GRUPO BANCO DE VALENCIA, integrado en el GRUPO BANCAJA, que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 2002 y 2001, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Las Juntas Generales de Accionistas de Banco de Murcia, S.A. y Banco de Valencia, S.A. aprobaron el 28 de junio de 2002 la fusión de ambas entidades, que fue inscrita en el Registro Mercantil el 30 de septiembre de 2002, según se describe en la Nota 1 de la memoria.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco de Valencia, S.A. y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2002 y 2001 y de los resultados de sus operaciones durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.
4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2002 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo Banco de Valencia, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad Dominante y las Sociedades Dependientes.

DELOITTE & TOUCHE ESPAÑA, S.L.  
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



Luis Caruana

31 de enero de 2003

# BANCO DE VALENCIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

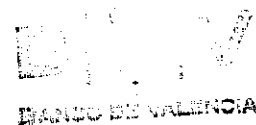
## BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

(Miles de euros)

ACTIVO	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	PASIVO	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
<b>Caja y depósitos en Bancos Centrales</b>			<b>Entidades de crédito (Nota 6):</b>		
Caja	36.250	31.379	A la vista	1.426.632	29.949
Banco de España	44.654	114.143	A plazo o con preaviso	1.426.632	1.185.004
	80.904	145.522			1.214.953
<b>Deudas del Estado (Nota 5)</b>	97.760	87.793	<b>Débitos a clientes (Nota 15):</b>		
			Depósitos de ahorro:		
<b>Entidades de crédito (Nota 6):</b>			A la vista	4.121.196	3.533.573
A la vista	290.064	55.068	A plazo	2.181.054	1.907.848
Otros créditos	290.064	306.504	Otros débitos:	1.940.142	1.625.725
	5.886.544	4.795.224	A la vista	275.409	269.603
<b>Créditos sobre clientes (Nota 7)</b>			A plazo	275.409	269.603
				4.396.606	3.803.176
<b>Obligaciones y Otros valores de renta fija (Nota 8):</b>			<b>Débitos representados por valores negociables:</b>		
De emisión pública	5.525	5.726	Bonos y obligaciones en circulación (Nota 16)	72.121	84.141
Otros emisores	46.489	46.375		72.121	84.141
	52.014	52.101	<b>Otros pasivos (Nota 13)</b>	123.192	154.529
<b>Acciones y otros valores de renta variable (Nota 9)</b>	32.044	19.562	Cuentas de periodificación (Nota 14)	35.546	37.930
<b>Participaciones (Nota 10):</b>			<b>Provisiones para riesgos y cargas (Nota 17):</b>		
En entidades de crédito	129.681	80.308	Fondo de pensionistas	651	1.816
Otras participaciones	129.681	80.308	Otras provisiones	27.254	25.489
				27.905	27.305
<b>Participaciones en empresas del Grupo</b>			<b>Fondo para riesgos generales</b>	451	451
<b>Activos Inmateriales</b>	429	242	<b>Diferencia negativa de consolidación (Nota 11)</b>	5.126	8.690
<b>Fondo de comercio de consolidación (Nota 11)</b>	23.827	11.704	<b>Beneficios consolidados del ejercicio:</b>		
			Del Grupo	66.042	59.013
<b>Activos materiales (Nota 12):</b>			De minoritarios	66.042	59.013
Terrenos y edificios de uso propio	31.079	32.618	<b>Pasivos subordinados (Nota 18)</b>	120.000	60.000
Otros inmuebles	4.740	5.534			
Mobiliario, instalaciones y otros	39.018	37.362	<b>Intereses minoritarios</b>		
	74.837	75.514			
<b>Capital suscrito no desembolsado</b>			<b>Capital suscrito (Nota 19)</b>	89.164	87.416
<b>Acciones propias (Nota 18)</b>			<b>Primas de Emisión (Nota 20)</b>	380	2.129
<b>Otros activos (Nota 13)</b>	138.739	124.111	<b>Reservas (Nota 21)</b>	240.609	196.071
			Reservas de revalorización (Nota 21)	8.848	8.848
<b>Cuentas de periodificación (Nota 14)</b>	21.539	21.861	Reservas en sociedades consolidadas (Nota 22):		
			Por integración global y proporcional	51	6.615
<b>Pérdidas en sociedades consolidadas:</b>			Por integración global y proporcional	16.043	22.339
Por integración global y proporcional			Por puesta en equivalencia	16.094	28.954
Por puesta en equivalencia	333	52	<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>		
	333	52			
<b>Pérdidas consolidadas del ejercicio</b>			<b>TOTAL PASIVO</b>	6.628.715	5.775.606
<b>TOTAL ACTIVO</b>	6.628.715	5.775.606			
<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota 23)</b>	1.859.505	1.622.241		6.628.715	5.775.606

**BANCO DE VALENCIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS****CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS****EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001**

(Miles de euros)



	(Debe ) Haber	
	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Intereses y rendimientos asimilados	314.775	306.928
<i>De los que: cartera de renta fija</i>	11.003	11.340
Intereses y cargas asimiladas	(130.344)	(141.099)
Rendimientos de la cartera de renta variables	5.840	4.452
<i>De acciones y otros títulos de renta variable</i>	106	75
<i>De participaciones</i>	5.734	4.377
<i>De participaciones en el grupo</i>	-	-
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>190.271</b>	<b>170.281</b>
Comisiones percibidas	53.120	49.694
Comisiones pagadas	(7.291)	(7.167)
Resultados de operaciones financieras	(3.132)	(422)
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>232.968</b>	<b>212.386</b>
Otros productos de explotación	3.356	2.809
Gastos generales de administración	(102.362)	(95.080)
<i>De personal (Nota 27)</i>	(68.602)	(63.285)
<i>De los que:</i>		
<i>Sueldos y salarios</i>	(48.971)	(46.305)
<i>Cargas sociales</i>	(15.818)	(12.353)
<i>De las que: pensiones</i>	(3.080)	(272)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(33.760)	(31.795)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales (Nota 12)	(6.868)	(6.821)
Otras cargas de explotación	(2.070)	(2.820)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>125.024</b>	<b>110.474</b>
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	5.926	3.377
<i>Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia</i>	11.660	7.754
<i>Correcciones de valor por cobro de dividendos</i>	(5.734)	(4.377)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(1.522)	(587)
Beneficios por operaciones Grupo	-	-
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-	-
Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	-
Amortización y provisiones para insolvencias (Neto) (Nota 7)	(34.613)	(28.167)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(1.010)	(5.477)
Dotación al fondo para riesgos generales	-	-
Beneficios extraordinarios (Nota 27)	6.998	89.033
Quebrantos extraordinarios (Nota 27)	(6.235)	(104.733)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>94.568</b>	<b>63.920</b>
Impuesto sobre beneficios	(28.526)	(4.907)
<b>RESULTADO (BENEFICIO) CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>66.042</b>	<b>59.013</b>
RESULTADO (BENEFICIO) ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-	-
RESULTADO (BENEFICIO) ATRIBUIDO AL GRUPO	66.042	59.013

Las Notas 1 a 29 descritas en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante de estas cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas.



# **Banco de Valencia, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Banco de Valencia**

**Memoria Consolidada  
correspondiente a los Ejercicios Anuales  
Terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001**

## **1. Reseña del Grupo**

El Grupo Banco de Valencia (en adelante el Grupo) está constituido por la entidad financiera Banco de Valencia, S.A. que, junto con otras entidades, forman un Grupo cuyo objetivo es diversificar y especializar la oferta a los clientes de acuerdo con un modelo propio de productos y servicios. El Grupo desarrolla su actividad, básicamente, en las Comunidades Autónomas de Valencia y Murcia.

El Grupo Banco de Valencia está integrado en el Grupo Financiero de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja.

### **Proceso de fusión con Banco de Murcia-**

El 26 de abril de 2002 los Consejos de Administración del Banco y Banco de Murcia aprobaron de forma simultánea y coordinada el proyecto de fusión entre ambas entidades, con el objeto de unificar la gestión de las dos entidades con el consiguiente ahorro de costes, y contribuir al reforzamiento del Banco aumentando su capacidad patrimonial y gerencial para un mejor desarrollo y diversificación de su actividad.

El proyecto de fusión fue depositado en los Registros Mercantiles de Valencia y Murcia con fecha 7 y 10 de mayo de 2002 respectivamente, siendo publicada su admisión por dichos Registros el 27 y 31 de mayo de 2002, respectivamente.

Las Juntas Generales de Accionistas de ambas entidades aprobaron el proyecto de fusión el 28 de junio de 2002. Posteriormente, con fecha 30 de julio de 2002 el Ministerio de Economía autorizó la fusión mediante Orden Ministerial. El 30 de septiembre de 2002 se otorgó la correspondiente escritura pública de fusión. Todas las operaciones realizadas por cualquiera de las dos entidades desde el 1 de enero de 2002 se entienden realizadas por cuenta del Banco.

Los balances de fusión se obtuvieron de los correspondientes balances de situación de las entidades fusionadas al 31 de diciembre de 2001.

La totalidad de los activos fusionados han sido registrados por el Banco por el valor neto contable al cual estaban contabilizados en Banco de Murcia. Las cuentas anuales individuales de Banco de Valencia, S.A. del ejercicio 2002 incluyen la relación de dichos activos así como los últimos estados financieros de la entidad absorbida.

Como consecuencia del proceso de fusión el patrimonio del Banco de Valencia se ha incrementado en 9.053 miles de euros (véase Nota 21).

### **Entidad dominante-**

Banco de Valencia, S.A. (en adelante el Banco) es la Entidad Dominante del Grupo Banco de Valencia y representa, aproximadamente, el 99% del total de activos del Grupo al 31 de diciembre de 2002 y el 92% del beneficio neto atribuido al Grupo del ejercicio 2002 (86% y 74%, respectivamente, a 31 de diciembre de 2001). Las cuentas anuales individuales del Banco se preparan siguiendo los mismos criterios y principios contables que se describen en la Nota 3 siguiente, con excepción de la valoración de las

participaciones representativas en el capital de sociedades. En consecuencia, dichas cuentas anuales individuales no reflejan las variaciones patrimoniales que resultan de aplicar criterios de consolidación a las citadas participaciones, variaciones que, de hecho, se reflejan en los estados financieros consolidados adjuntos. A continuación se presentan de forma resumida los balances de situación y cuentas de pérdidas y ganancias individuales de la Entidad Dominante al 31 de diciembre de 2002 y 2001:

**BANCO DE VALENCIA, S.A.**

**BALANCE DE SITUACIÓN (RESUMIDO) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 y 2001**  
(Miles de euros)

ACTIVO	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	PASIVO	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	80.904	106.301	ENTIDADES DE CRÉDITO	1.426.632	1.097.781
DEUDAS DEL ESTADO	97.760	61.089	DÉBITOS A CLIENTES	4.398.851	3.207.999
ENTIDADES DE CRÉDITO	290.064	600.376	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	72.121	48.081
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	5.686.544	3.810.868	OTROS PASIVOS	123.191	139.971
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES RENDA FIJA	52.014	52.101	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	35.546	30.328
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	27.828	18.809	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	27.905	25.414
PARTICIPACIONES	124.758	55.187	FONDO PARA RIESGOS GENERALES	451	-
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	8.404	49.572	BENEFICIO DEL EJERCICIO	62.517	53.172
ACTIVOS INMATERIALES	427	240	PASIVOS SUBORDINADOS	120.000	60.000
ACTIVOS MATERIALES	74.837	64.082	CAPITAL SUSCRITO	89.164	87.416
ACCIONES PROPIAS	-	-	PRIMAS DE EMISIÓN	380	2.129
OTROS ACTIVOS	138.738	116.056	RESERVAS	238.121	192.657
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	22.449	19.315	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	8.848	8.848
			RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>6.604.727</b>	<b>4.953.796</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>6.604.727</b>	<b>4.953.796</b>
CUENTAS DE ORDEN	1.858.505	1.331.566			

**BANCO DE VALENCIA, S.A.**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (RESUMIDAS)**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001**  
(Miles de euros)

	(Debe) / Haber	
	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	315.685	252.664
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(130.411)	(117.456)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	5.840	9.260
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>191.114</b>	<b>144.468</b>
COMISIONES PERCIBIDAS	53.120	41.691
COMISIONES PAGADAS	(7.291)	(5.507)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	(3.132)	(479)
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>233.811</b>	<b>180.173</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	3.356	2.618
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:	(102.348)	(75.513)
De personal	(68.602)	(48.958)
Otros gastos administrativos	(33.744)	(26.555)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(6.867)	(5.171)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(2.070)	(2.366)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>125.684</b>	<b>99.741</b>
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto)	(34.613)	(23.376)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	(1.010)	(5.518)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	7.022	85.383
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(6.256)	(99.868)
<b>RESULTADO (BENEFICIO) ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>91.027</b>	<b>56.362</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(28.510)	(3.190)
<b>RESULTADO (BENEFICIO) DEL EJERCICIO</b>	<b>62.517</b>	<b>53.172</b>

**Sociedades dependientes-**

Las sociedades dependientes consolidadas por integración global (véase Nota 2-c), así como la información más relevante al 31 de diciembre de 2002 y 2001, son los siguientes:

Ejercicio 2002							
Sociedad	Domicilio	% Porcentaje de Participación	Miles de Euros				Actividad
			Valor Neto en Libros de la Entidad	Capital Social	Reservas	Resultado Ejercicio 2002	
Inversiones Valencia Capital Riesgo, S.C.R., S.A. (**)	Valencia	100%	8.400	8.400	55	11	Sociedad de Capital Riesgo

Ejercicio 2001							
Sociedad	Domicilio	% Porcentaje de Participación	Miles de Euros				Actividad
			Valor Neto en Libros de la Entidad	Capital Social	Reservas	Resultado Ejercicio 2001	
Banco de Murcia, S.A. (*)	Murcia	100%	47.169	27.046	21.343	7.835	Banca
Inversiones Valencia Capital Riesgo, S.C.R., S.A. (**)	Valencia	100%	2.400	2.400	23	11	Sociedad de Capital Riesgo

(\*) Cuentas anuales auditadas.

(\*\*) Cuentas anuales de cada ejercicio, no auditadas.

Las sociedades dependientes consolidadas por puesta en equivalencia (véase Nota 2-c), así como la información más relevante no auditada al 31 de diciembre de 2002 y 2001, es la siguiente:

Ejercicio 2002							
Sociedad	Domicilio	% Porcentaje De Participación	Miles de Euros (*)				Actividad
			Valor Neto en Libros de la Entidad	Capital Social	Reservas	Resultado	
Aurea, Concesiones de Infraestructuras, S.A.C.E. (**)	Valencia	6,29%	42.305	388.810	590.412	120.000	Concesión Autopistas
Libertas 7, S.A. (****)	Valencia	5,38%	15.626	5.549	79.768	2.549	Inmobiliaria
Inverganim, S.L.	Valencia	25%	3.821	6.010	5.400	(3)	Tenedora de Acciones
Aguas de Valencia, S.A. (****)	Valencia	19,11%	20.774	5.907	66.038	29.065	Ciclo integral del agua
S.B. Activos Agencia de Valores, S.A. (*****)	Madrid	18,14%	7.247	14.312	25.401	914	Agencia de valores
Porta de les Germanies, S.A.	Valencia	25%	240	962	(279)	(27)	Promociones inmobiliarias
Mecanización y Fabricación de Ventanas de Aluminio, S.A.	Valencia	20,09%	694	3.456	(482)	(1.802)	Fabricación Ventanas
Productores Hoteleros Reunidos, S.A. (*****)	Mallorca	29,92%	22.117	205	43.600	5.636	Hotelera
Mallorca Mega Ocio, S.L.	Mallorca	48,99%	13.799	22.382	2.843	14	Actividades deportivas
Med Wind Energy, S.L.	Valencia	21,3%	213	1.000	-	-	Energías Eólicas

(\*) Datos al 31 de diciembre de 2002 obtenidos de información no auditada. En los casos de los Grupos Aurea, Aguas de Valencia y Libertas 7 la información detallada se refiere a estados consolidados.

- (\*\*) Con fecha 19 de diciembre de 2002, los Consejos de Administración de Áurea, Concesiones de Infraestructuras, S.A.C.E. y Acesa Infraestructuras, S.A. han aprobado el proyecto de fusión entre ambas compañías. Dicho proyecto de fusión se encuentra pendiente de aprobación por la respectivas Juntas Generales de Accionistas.
- (\*\*\*) Las sociedades que componían el perímetro de consolidación del Grupo Aguas de Valencia son las siguientes: Aguas de Valencia, S.A., Omnium Ibérico, S.A., Sociedad Española de Abastecimientos, S.A., Daguas, S.L., Europea de Servicios Públicos, S.L., Vanagua, S.A., Aigües de L'horta, S.L. y Aguas de Valencia Internacional, S.A., dedicadas al abastecimiento de aguas, General de Análisis, Materiales y Servicios, S.L., dedicada al análisis del agua, Empresa General de Servicios Públicos Urbanos, S.L., dedicada al arrendamiento de bienes muebles e inmuebles y las sociedades asociadas Companyia General d'Aigües de Catalunya, S.A. y Aigües de Morella, S.A. dedicadas al abastecimiento del agua.
- (\*\*\*\*) Las sociedades que componían el perímetro de consolidación del Grupo Libertas 7 son las siguientes: Libertas 7, S.A., Forum Inmobiliario Cisneros, S.A., S.A. Playa de Alboraya, C.V.N.E, Bodegas Riojanas, S.A., Libertas Novo, S.A., Valenciana de Negocios, S.A, Crónica Mítica, Luxury Liberty, Premium Vivere, Premium Mix y Promotora de Publicaciones, S.A y sus sociedades dependientes; la actividad de estas sociedades dependientes es fundamentalmente servicios inmobiliarios, de alimentación, tenencia de valores y comunicaciones.
- (\*\*\*\*\*) En referencia a esta participación se ha formalizado una opción en virtud de la cual se concede a otra entidad el derecho de compra de la misma. Asimismo, con las mismas condiciones económicas y de plazo, se ha formalizado otra opción en virtud de la cual se concede al Banco el derecho de venta de la participación a dicha entidad. En ninguno de los dos casos se genera quebranto patrimonial para el Banco. Si transcurridos cinco años desde el momento de la formalización de las opciones no se hubieran ejercitado, el Banco mantendría la titularidad de la participación.
- (\*\*\*\*\*) SB Activos, Agencia de Valores, S.A. ha firmado en el ejercicio 2002 escrituras de compraventa del Grupo Arcalia por las que, una vez recibida la autorización por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, tomará una participación mayoritaria en el mencionado Grupo. El importe total a pagar, que está condicionado al cumplimiento de determinadas cláusulas y que se hará efectivo en varios plazos hasta el ejercicio 2007, podría alcanzar un máximo de 50.130 miles de euros sin incluir los intereses que se aplicarían a las cantidades aplazadas, en su caso. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales está pendiente de recibirse el pronunciamiento de la Comisión Nacional del Mercado de Valores para su realización.

Ejercicio 2001							
Sociedad	Domicilio	% Porcentaje De Participación	Miles de Euros				Actividad
			Valor Neto en Libros de la Entidad	Capital Social	Reservas	Resultado	
Aurea, Concesiones de Infraestructuras, S.A.C.E.	Valencia	5,51%	31.466	405.960	697.440	126.910	Concesión Autopistas
Libertas 7, S.A.	Valencia	5,38%	15.626	5.547	79.261	3.678	Inmobiliaria
Inverganim, S.L.	Valencia	25%	5.067	6.010	5.559	(150)	Tenedora de Acciones
Aguas de Valencia, S.A.	Valencia	8,50%	2.491	5.908	63.040	5.872	Concesión aguas potables
S.B. Activos Agencia de Valores, S.A.	Madrid	14%	401	1.683	1.223	1.528	Agencia de valores
Porta de les Germanies, S.A.	Valencia	20%	192	962	(216)	(66)	Promociones inmobiliarias
Mecanización y Fabricación de Ventanas de Aluminio, S.A.	Valencia	20,10%	302	2.556	(28)	(622)	Fabricación Ventanas

## 2. Bases de presentación y presentación de consolidación

### a) *Imagen fiel-*

Las cuentas anuales consolidadas de Banco de Valencia, S.A. y sociedades dependientes que componen el Grupo Banco de Valencia se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 de Banco de España y sus sucesivas modificaciones y han sido confeccionadas a partir de los registros contables del Banco, y de las sociedades dependientes consolidadas, habiéndose aplicado las disposiciones vigentes en materia contable, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo consolidado.

Las cuentas anuales de Banco Valencia, S.A., así como las cuentas anuales de sus sociedades dependientes correspondientes al ejercicio 2002, se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas, si bien se espera que serán aprobadas sin cambios.

Asimismo, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante y serán sometidas a la aprobación por la Junta General de Accionistas, sin que se espere que se produzcan modificaciones. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 fueron aprobadas en Junta General de Accionistas de fecha 23 de marzo de 2002.

### b) *Principios contables y normas de valoración-*

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios contables y normas de valoración generalmente aceptados descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable obligatorio que haya dejado de aplicarse.

### c) *Principios de consolidación-*

De acuerdo con la circular 4/1991, de Banco de España, todas las sociedades dependientes del Grupo Banco de Valencia en cuyo capital social o derechos de voto la participación directa y/o indirecta de Banco de Valencia, S.A. sea igual o superior al 50% y cuya actividad está directamente relacionada con la de la Entidad y constituyan, junto con ésta, una unidad de decisión, se han consolidado por el método de integración global.

Adicionalmente, las participaciones en otras empresas con las que se mantiene una relación duradera y están destinadas a contribuir a la actividad del Grupo, manteniendo en todas ellas una participación igual o superior al 20%, o al 3% si cotizan en bolsa, se valoran por la fracción que del neto patrimonial de las sociedades representan esas participaciones, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas (método de puesta en equivalencia).

El resto de las inversiones de los valores representativos de capital se presentan en los balances de situación consolidados adjuntos de acuerdo con los criterios que se indican en la Nota 3-e.

Todas las cuentas y transacciones significativas entre las entidades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación. Por otra parte, no existe participación de terceros en el patrimonio del Grupo, al estar participadas las sociedades del grupo consolidadas por integración global íntegramente por Banco de Valencia, S.A.

Como es práctica habitual, las cuentas anuales consolidadas adjuntas no incluyen el efecto fiscal correspondiente a la incorporación a la Entidad de las reservas acumuladas y beneficios no distribuidos de las sociedades consolidadas por puesta en equivalencia.

### d) *Determinación del patrimonio-*

Con objeto de evaluar el neto patrimonial del Grupo al 31 de diciembre de 2002 y 2001 hay que considerar los siguientes epígrafes y cuentas de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Capital suscrito (Nota 19)	89.164	87.416
Prima de emisión (Nota 20)	380	2.129
Reservas (Nota 21)	240.609	198.071
Reservas de revalorización (Nota 21)	8.848	8.848
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 22)	16.094	28.954
	<b>355.095</b>	<b>325.418</b>
Más-		
Beneficios consolidados del ejercicio	66.042	59.013
Menos-		
Dividendo activo a cuenta (Notas 4 y 13)	(10.718)	(10.508)
Patrimonio neto contable	410.419	373.923
Dividendo complementario (Nota 4)	(5.358)	(5.252)
<b>Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio</b>	<b>405.061</b>	<b>368.671</b>

### 3. Principios de Contabilidad y Normas de Valoración Aplicados

Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de las cuentas consolidadas adjuntas de los ejercicios 2002 y 2001, que se ajustan a lo dispuesto por la normativa del Banco de España, se resumen a continuación:

#### a) Principio del devengo-

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su periodo de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazos de liquidación superior a doce meses. Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha valor, en función de la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, litigio o de cobro dudoso se reconocen como ingreso en el momento de su cobro.

Asimismo, los beneficios por venta de inmovilizado con pago aplazado se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se realiza el cobro de la parte aplazada según lo indicado en el apartado f) de esta Nota.

#### b) Transacciones en moneda extranjera-

Los activos y pasivos y las operaciones al contado no vencidas que el Grupo mantiene en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios (fixing) oficiales publicados por Banco de España para el mercado de divisas de contado español al 31 de diciembre de 2002 y 2001. Las diferencias de cambio producidas como consecuencia de la conversión a euros se han registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio, no resultando significativo el efecto de esta conversión.

Las operaciones de compraventa a plazo de divisas que suponen una cobertura, se han convertido a euros al cambio medio del mercado de divisas de contado a la fecha de cierre, tomando para ello las cotizaciones publicadas por Banco de España a tal efecto. El premio o descuento surgido de la diferencia entre el cambio contractual de la operación a plazo y el contado de la operación cubierta, se periodifica a lo largo de la vida del contrato de la primera, con contrapartida en rectificaciones de costes o productos por operaciones de cobertura.



Las diferencias producidas como consecuencia de la conversión a euros se registran íntegramente y por el neto en el capítulo "Resultados de operaciones financieras", de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

Al 31 de diciembre de 2002 el contravalor de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera ascendía a 89.294 y 86.616 miles de euros, respectivamente (117.942 y 107.455 miles de euros al 31 de diciembre de 2001).

c) Fondos de provisión de insolvencias-

Los fondos de insolvencias, que se presentan minorando los saldos de los capítulos "Créditos sobre Clientes" y "Obligaciones y Otros valores de renta fija" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos, tienen por objeto cubrir las posibles pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo, excepto los de firma, contraídos por el Grupo en el desarrollo de su actividad.

Los fondos de insolvencias se han determinado de acuerdo con los siguientes criterios (véase Nota 7):

- Provisión específica:

Esta provisión se constituye de acuerdo con lo requerido por la Circular 4/1991, de manera individual en función de las expectativas de recuperación de los riesgos y, como mínimo, por aplicación de los coeficientes establecidos en dicha Circular y en sus posteriores modificaciones. El saldo de estas provisiones se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (más de seis años en el caso de operaciones hipotecarias con cobertura eficaz) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados.

- Provisión genérica:

Además, siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión adicional del 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0,5% para determinados créditos y préstamos hipotecarios), de carácter genérico, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro.

- Provisión estadística:

La entrada en vigor el 1 de julio de 2000 de la Circular 9/1999 de Banco de España estableció la obligatoriedad de constituir el "Fondo de cobertura estadística de insolvencias". Dicho fondo, de carácter anticíclico, se calcula trimestralmente aplicando diferentes porcentajes y ponderaciones a los riesgos clasificados por el Grupo en función de lo establecido en la citada normativa. El límite máximo de cobertura de dicho fondo al 31 de diciembre de 2002 y 2001 asciende a 82.392 y 70.068 miles de euros, respectivamente.

El saldo de la provisión para insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de operaciones hipotecarias) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados.

Por otra parte, los intereses correspondientes a los prestatarios individuales clasificados como dudosos no se registran como ingresos hasta el momento de su cobro.

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se pueda incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por el Grupo, se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas-Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos.

d) Deuda del Estado y obligaciones y otros valores de renta fija-

De acuerdo con lo establecido por la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, del Banco de España, los valores que constituyen la cartera de renta fija del Grupo se presentan, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- a) Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que el Grupo ha decidido mantener hasta su amortización, se presentan valorados a su precio de adquisición corregido (por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor) y minorado, en su caso, por el importe de las minusvalías que hubieran sido adeudadas a resultados, hasta la entrada en vigor de la citada Circular. A partir de ese momento no resulta necesario constituir fondo de fluctuación de valores por estos títulos.
- b) Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los valores no asignados a la cartera de inversión a vencimiento) se presentan valorados, una vez considerado su fondo de fluctuación de valores, a su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado a), o a su valor de mercado, el menor, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil de cada ejercicio. La cotización del último día se sustituirá por la media de los últimos diez días hábiles en valores con mercados poco profundos o erráticos.

Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean únicamente por la parte proporcional del período comprendido entre la fecha prevista de compra y la de vencimiento.

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de los criterios indicados anteriormente, se constituye un fondo de fluctuación de valores que se presenta, en su caso, disminuyendo el saldo de los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" del activo de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 5 y 8). Este fondo de fluctuación de valores se constituye con cargo a una periodificación activa o con cargo a resultados si los cambios en las condiciones de mercado se prevén duraderos.

En caso de enajenación, el beneficio o pérdida respecto al precio de adquisición corregido se imputa a resultados, y en caso de que sea beneficio se dota una provisión integrada en el fondo de fluctuación de valores por el mismo importe. Esta provisión se aplica, al cierre del trimestre, a la cuenta de periodificación activa citada en el párrafo anterior hasta el saldo calculado en ese momento por esta cuenta y se libera el exceso. No obstante, las provisiones liberadas vuelven a constituirse en trimestres posteriores del mismo ejercicio si se produce un incremento de la citada cuenta periodificadora.

- c) Por último, la cartera de negociación está constituida por los valores de renta fija, con cotización ágil, profunda y no influenciada, que el Grupo mantiene en el activo con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios. Estos valores se presentan valorados al precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, del último día hábil de mercado anterior a dicha fecha.

e) Valores representativos del capital-

Los valores de renta variable se clasifican en cartera de inversión ordinaria y participaciones permanentes, y se registran en el balance por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, o a su valor de mercado, el que sea menor. El valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Valores cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
- Valores no cotizados: al valor teórico-contable de la participación obtenido a partir del último balance de situación disponible, que en su práctica totalidad se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas juntas generales.

No obstante lo anterior y de acuerdo con lo establecido por la Circular 4/1991 y con las modificaciones introducidas por la Circular 2/1996 y 9/1999, tratándose de sociedades del grupo y asociadas, consolidables o no, y acciones y participaciones que no cotizan oficialmente, el saneamiento se efectúa tomando como referencia el valor teórico contable que corresponda a las participaciones. La diferencia existente entre el valor contable de la participación y su valor teórico contable, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior, se amortiza linealmente en un periodo máximo de 20 años mediante la dotación de un fondo específico, siempre que tales plusvalías no puedan ser asignadas a elementos patrimoniales de la sociedad participada, y salvo por la parte que pudiera ser absorbida por un incremento en los respectivos valores teóricos. El periodo de amortización mencionado se ha determinado en función de los ingresos previsible que el Banco estima que generarán dichos activos.

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de los criterios indicados anteriormente, se constituye un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los capítulos "Acciones y otros títulos de renta variable" y "Participaciones" del activo de los balances de situación adjuntos (véase Nota 9 y 10).

Los valores representativos de capital se clasifican en cartera de inversión ordinaria y cartera de negociación según los criterios ya expuestos en la Nota 3-d para los títulos de renta fija, así como en cartera de participaciones permanentes, donde quedan clasificados los valores que representan participaciones en el capital de otras sociedades destinadas a servir de manera duradera a las actividades del Grupo.

f) Activos materiales-

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con diversas disposiciones legales aplicables (véase Nota 12), neto de su correspondiente amortización acumulada y de los fondos específicos asignados.

La amortización del inmovilizado material se calcula básicamente de acuerdo con el método lineal, en función de los años estimados de vida útil de los diferentes elementos, según el siguiente detalle:

	Años de Vida Útil Estimada
Inmuebles	50
Mobiliario e instalaciones	6,5 - 16,5
Equipos de proceso de datos	4
Otros y elementos de transporte	6,5 - 10

Determinados bienes del inmovilizado material se amortizan siguiendo el sistema de amortización depreciosa, ya que se considera que este sistema se adecua mejor a la depreciación real de estos bienes.

Los activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos se presentan por su valor de tasación independiente o por el importe de la deuda neta aplicada, el menor de los dos. En el caso de que estos activos no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional en el plazo de dos años, se dota una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adjudicación, salvo que su valor neto contable se justifique mediante tasación pericial independiente y actualizada. Las provisiones constituidas por este concepto se presentan deduciendo el saldo del epígrafe "Activos Materiales- Otros Inmuebles" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 12).

En caso de venta con pago aplazado de activo inmovilizado adquirido por aplicación de otros activos, se procede a cubrir los posibles beneficios contabilizados mediante la dotación, con cargo a pérdidas y ganancias, de un fondo específico por venta de inmovilizado con pago aplazado por el importe de los mismos, liberándose dicha cobertura a medida que se realice el cobro de la parte aplazada, o

antes si las condiciones de venta y la solvencia del deudor no permiten albergar dudas sobre el buen fin de la operación.

La política del Banco es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Al 31 de diciembre de 2002, la cobertura en relación con el mobiliario, instalaciones y equipos de proceso de datos es inferior en 33.113 miles de euros a su valor en libros.

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias.

g) Operaciones de futuro-

El Grupo utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales como en otras operaciones, comprendiendo fundamentalmente acuerdos sobre tipos de interés futuro (véase Nota 25).

De acuerdo con la normativa de Banco de España, las operaciones de futuro se contabilizan en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio del Grupo. Por tanto, el nocional de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo de crédito ni el riesgo de mercado asumido por el Grupo. Por otra parte, las primas pagadas y cobradas por opciones compradas y vendidas, respectivamente, se contabilizan en los capítulos "Otros Activos" y "Otros Pasivos" del balance de situación consolidados como un activo patrimonial para el comprador y como un pasivo para el emisor.

Las operaciones que han tenido por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales, se han considerado como de cobertura siempre que las operaciones cubiertas y de cobertura estén identificadas explícitamente desde su nacimiento. En estas operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se han registrado de forma simétrica a los ingresos del elemento cubierto.

Las operaciones que no son de cobertura, también denominadas operaciones de negociación contratadas en mercados organizados, se valoran de acuerdo con su cotización, registrándose las variaciones en las cotizaciones íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Por mercado organizado ha de entenderse cualquier mercado que disponga de un sistema de depósitos de garantía de actualización diaria y de una cámara de compensación. En los mercados organizados, por tanto, el riesgo crediticio de estas operaciones queda minimizado.

En las operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias los resultados hasta su liquidación. No obstante, de acuerdo a la normativa de Banco de España, se efectúan valoraciones de las posiciones, provisionándose con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas para cada clase de riesgo que, en su caso, resulten de dichas valoraciones.

h) Acciones propias-

Las acciones propias se valoran por su precio de adquisición, saneándose, en su caso, en función del valor que resulte más bajo entre el teórico contable y el de cotización. Al 31 de diciembre de 2002 no existen acciones propias en cartera del Grupo, habiéndose realizado determinadas transacciones no significativas durante los ejercicios 2002 y 2001 (véase Nota 19).

i) Fondo de comercio y diferencia negativa de consolidación-

Las diferencias positivas entre el coste de las participaciones en cada una de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación y sus respectivos valores teórico-contables ajustados en la fecha de la primera consolidación se han imputado de la siguiente forma:

- a. En los casos aplicables, directamente a los elementos patrimoniales de las sociedades dependientes, aumentando el valor de los activos (o reduciendo el de los pasivos), cuyos valores de mercado eran superiores a los valores netos contables deducidos de sus balances. Su tratamiento contable es similar al de los mismos activos del Grupo (amortización, devengo, etc.).
- b. El resto se registra como fondo de comercio de consolidación y se amortiza linealmente desde el momento de la compra, en el plazo estimado durante el que las participaciones contribuyan a la obtención de beneficios para el Grupo, con un plazo máximo de veinte años.

Los cargos a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por la amortización de estos fondos figuran, en su caso, registrados en el capítulo "Amortización del fondo de comercio de consolidación" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

Las diferencias negativas entre el coste de las participaciones y sus respectivos valores teórico-contables ajustados en la fecha de la primera consolidación tienen la consideración de provisiones y se registran en el epígrafe del pasivo "Diferencia negativa de consolidación".

La diferencia negativa de consolidación se mantiene en el correspondiente capítulo del pasivo del balance de situación consolidado, con la consideración de provisión para riesgos y gastos y su imputación a resultados tiene lugar en la medida que se realice la provisión de resultados desfavorables o de gastos o se enajene la participación que lo origina.

j) **Compromisos por pensiones-**

*Descripción de los compromisos-*

Los compromisos asumidos por el Banco de Valencia con su personal activo y en situación pasiva son los siguientes:

- a) De acuerdo con el convenio colectivo laboral vigente, la banca española tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. El compromiso por jubilación no es aplicable a aquellas personas contratadas a partir del 8 de marzo de 1980.
- b) El Banco tiene asumido el compromiso de realizar una aportación definida hasta el momento de la jubilación para los empleados en activo con fecha de incorporación al Banco posterior al 8 de marzo de 1980.
- c) En el año 1999, el Banco ofreció a determinados empleados la posibilidad de jubilarse con anterioridad a haber cumplido la edad establecida en el Convenio, asumiendo el compromiso de complementar la prestación recibida de la Seguridad Social hasta alcanzar dicha edad.
- d) Adicionalmente, por acuerdo entre el Banco y los empleados, se estableció un premio de jubilación y un seguro de vida e incapacidad laboral, ambos de prestación definida.

*Cobertura de los compromisos-*

*De carácter externo-*

El 10 de julio de 2001, el Banco y los representantes de los empleados firmaron un acuerdo sobre el sistema de previsión social y exteriorización de los compromisos por pensiones, que entre otras estipulaciones establecía un plan externo de carácter mixto. Este nuevo plan, formalizado el 27 de diciembre de 2001, cubre los compromisos con el personal jubilado y los correspondientes a jubilación, invalidez, viudedad y orfandad para la totalidad del personal en activo. En el ejercicio 2001, el Banco de Murcia (entidad fusionada) alcanzó con sus empleados los mismos acuerdos y en las mismas condiciones que los descritos para el Banco.

La exteriorización llevada a cabo por el Banco en el ejercicio 2001 en cuanto a los compromisos por jubilación, incapacidad permanente, viudedad y orfandad con sus empleados se instrumentó del siguiente modo:

- Un fondo de pensiones externo constituido durante el ejercicio 2001, denominado Fondo Valencia II – Fondo de Pensiones, siendo Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros la entidad gestora y el Banco la depositaria. La aportación realizada por el Banco fue desembolsa con cargo al epígrafe "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de resultados adjunta correspondiente al ejercicio 2001. Este fondo cubre los compromisos descritos anteriormente con el personal jubilado, contratado antes del 8 de marzo de 1980 y los compromisos con el personal contratado después del 8 de marzo de 1980.
- Tres pólizas de seguro colectivo para la instrumentación de compromisos por pensiones, de duración indeterminada, contratadas en el ejercicio 2001, con Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros, sociedad perteneciente al Grupo Bancaja, con la finalidad de garantizar los compromisos con los diferentes colectivos.
- Dos pólizas de seguro colectivo temporal para garantizar la cobertura de las prestaciones de fallecimiento e invalidez profesional, contratadas en el ejercicio 2001 con Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros, sociedad perteneciente al Grupo Bancaja.

En el ejercicio 2002, el Banco ha exteriorizado los compromisos adquiridos con los empleados en concepto de premio de jubilación mediante la contratación de una póliza de seguro colectivo para compromisos por pensiones de prestación definida. Asimismo ha instrumentado sus compromisos referentes al seguro de vida e invalidez mediante la contratación de dos pólizas de seguro colectivo de vida. Todas ellas han sido contratadas con Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros, sociedad perteneciente al Grupo Bancaja.

La contratación de estas pólizas es potestad del Banco en función de lo establecido, para entidades financieras, en el Real Decreto 1588/1999 de exteriorización de compromisos por pensiones que desarrolla la Ley 30/1995, de 8 de noviembre, de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, que regula la exteriorización de los compromisos adquiridos con el personal, tanto activo como pasivo.

Las principales hipótesis consideradas durante el ejercicio 2002 según lo estipulado en la normativa vigente que regula los fondos de pensiones internos y externos, en los estudios actuariales efectuados por actuarios independientes para cubrir los compromisos descritos anteriormente se han utilizado las tablas de mortalidad PERMF2000-P y un tipo de interés anual técnico que oscila entre el 4,69% y el 4,87% (PERM-2000P y PERF-2000P y un tipo de interés anual técnico del 5,25% en el ejercicio 2001).

La cobertura de los compromisos exteriorizados es asumida por el Banco mediante el pago de las primas anuales correspondientes. En este sentido, las aportaciones satisfechas en el presente ejercicio han sido las siguientes:

	Miles de Euros
Aportaciones al fondo externo de pensiones	2.589
Aportación extraordinaria al fondo externo por los servicios pasados reconocidos	3.954
Otras primas de riesgo de prestaciones definidas	491
	<b>7.034</b>

*De carácter interno-*

Adicionalmente se mantiene un fondo interno para hacer frente a los compromisos derivados del plan de prejubilaciones por los pagos a realizar hasta la jubilación efectiva.

El movimiento habido durante el ejercicio 2002 en el fondo interno del personal prejubilado ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo a 31 de diciembre de 2001	1.476
Dotación del ejercicio	217
Utilizaciones del ejercicio	(1.042)
Saldo a 31 de diciembre de 2002	651

k) Otras provisiones-

El epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas- Otras provisiones" de los balances de situación consolidados adjuntos incluye los importes estimados para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas, nacidas en litigios en curso y por obligaciones probables o ciertas de cuantía indeterminada, o por otras contingencias, riesgos y garantías indeterminadas.

l) Cuentas a pagar-

Las deudas se contabilizan por su importe nominal y la diferencia con el importe recibido se contabiliza en "Cuentas de periodificación" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos y se imputan con cargo a los resultados de cada ejercicio, durante el período de cada operación.

m) Fondo para riesgos generales-

El Grupo tiene constituido un fondo especial de carácter genérico cuyo saldo asciende a 451 miles de euros. Dicho fondo procedente de la entidad absorbida Banco de Murcia y fue constituido en ejercicios anteriores.

El saldo de dicho fondo no está asignado a fin específico alguno y dado su carácter genérico se ha creado en cobertura de eventuales riesgos extraordinarios. Además conforme a la normativa vigente establecida por Banco de España, el saldo de este fondo se considera como parte de los recursos propios a efectos del cumplimiento de las exigencias de recursos propios. De dicho fondo podrá disponerse, previa autorización del Banco de España, para su aplicación a fondos específicos o a otros quebrantos no cubiertos con fondos específicos.

n) Fondo de Garantía de Depósitos-

La contribuciones anuales al Fondo de Garantía de Depósitos de las entidades de crédito se efectúan, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, según la redacción dada por el R.D. 948/2001, de 3 de agosto, y la Circular 4/2001, de 24 de septiembre. El Grupo viene aportando anualmente al Fondo de Garantía de Depósitos un importe equivalente al 0,60 por mil de los depósitos a los que se extiende su garantía existente al cierre de cada ejercicio. La aportación a este fondo se registra dentro del epígrafe "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas en el período en que se satisface.

o) Indemnizaciones por despido-

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que puedan ser despedidos sin causa justificada. El gasto por indemnizaciones se registra en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesario la dotación de una provisión por este concepto.

p) Impuesto sobre Sociedades-

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto, minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota. Para que las deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

El Grupo sigue el criterio de registrar los impuestos anticipados derivados de los importes de dotación al fondo de cobertura estadística de insolvencias y de aquellos gastos cuya compensación fiscal esté razonablemente asegurada y se produzca en un período no superior a 10 años. Los impuestos anticipados registrados por la Entidad se han registrado en la cuenta "Otros activos" de los balances de situación consolidado adjuntos.

El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos registrados en los epígrafes "Otros activos" y "Otros pasivos" del balance de situación consolidado adjunto.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones y bonificaciones se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio. Las deducciones aplicadas cumplen los requisitos establecidos en la normativa vigente.

4. Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 2002 que el Consejo de Administración de la Entidad matriz propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, y la ya aprobada en Junta General de Accionistas de fecha 23 de marzo de 2002, correspondiente al ejercicio 2001, son las siguientes:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Reserva legal	350	-
Dividendos	16.076	15.760
Reserva voluntaria	46.091	37.412
	<b>62.517</b>	<b>53.172</b>

De las cifras totales destinadas a dividendos correspondientes a los ejercicios 2002 y 2001 fueron distribuidas cantidades a cuenta por un total de 10.718 y 10.508 miles de euros, respectivamente, que figuran contabilizadas bajo el epígrafe "Otros Activos" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 13).

Los estados contables provisionales formulados por el Consejo de Administración de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de los dividendos a cuenta de los ejercicios 2002 y 2001, tal y como establece la Ley de Sociedades Anónimas, fueron los siguientes:

- 1) Estado de suficiencia de beneficios para repartir el primer dividendo a cuenta del año 2001-



	Miles de Euros
Beneficios hasta 31 de mayo de 2001	32.837
A deducir:	
Impuesto sobre Sociedades	(10.534)
Beneficio distribuible	22.303
<b>Dividendo a repartir</b>	<b>5.254</b>

2) Estado de suficiencia de beneficios para repartir el segundo dividendo a cuenta del año 2001-

	Miles de Euros
Beneficios hasta 30 de septiembre de 2001	57.999
A deducir:	
Impuesto sobre Sociedades	(17.950)
Dividendo a cuenta	(5.254)
Beneficio distribuible	34.795
<b>Dividendo a repartir</b>	<b>5.254</b>

3) Estado de suficiencia de beneficios para repartir el primer dividendo a cuenta del año 2002-

	Miles de Euros
Beneficios hasta 30 de junio de 2002	41.027
A deducir:	
Impuesto sobre Sociedades	(12.683)
Beneficio distribuible	28.344
<b>Dividendo a repartir</b>	<b>5.359</b>

4) Estado de suficiencia de beneficios para repartir el segundo dividendo a cuenta del año 2002-

	Miles de Euros
Beneficios hasta 30 de septiembre de 2002	62.641
A deducir:	
Impuesto sobre Sociedades	(19.050)
Dividendo a cuenta	(5.359)
Beneficio distribuible	38.232
<b>Dividendo a repartir</b>	<b>5.359</b>

5) Estados contables de liquidez referidos a los dividendos a cuenta repartidos en los ejercicios 2002 y 2001-

	Miles de Euros			
	31.05.2001	30.09.2001	30.06.2002	30.09.2002
<b>Activo:</b>				
Caja y depósitos en bancos centrales	48.920	59.373	111.950	71.533
Deudas del Estado	71.998	64.881	72.377	71.780
Entidades de crédito	455.286	537.481	629.771	608.000
Créditos sobre clientes	3.386.044	3.555.804	4.214.102	4.306.915
Obligaciones y otros valores de renta fija	52.581	52.599	52.120	52.040
Acciones y otros títulos de renta variable	20.199	21.708	28.023	21.395
Participaciones	50.541	52.737	105.411	105.411
Participaciones en empresas del grupo	51.462	49.572	55.572	55.572
Activos materiales	61.229	61.979	65.031	66.277
Acciones propias	31	41	-	-
Otros activos	134.864	169.369	167.852	124.284
Cuentas de periodificación	21.716	22.554	18.447	21.489
	<b>4.354.871</b>	<b>4.648.098</b>	<b>5.520.656</b>	<b>5.504.696</b>
<b>Pasivo:</b>				
Entidades de crédito	726.065	846.748	1.255.044	1.268.317
Débitos a clientes	2.989.982	3.121.691	3.549.648	3.564.234
Débitos representados por valores negociables	48.081	48.081	48.081	48.081
Otros pasivos	101.204	91.337	179.982	112.625
Cuentas de periodificación	44.615	56.488	47.516	55.419
Provisiones para riesgos y cargas	93.874	92.654	23.580	23.969
Pasivos subordinados	60.000	60.000	60.000	60.000
Beneficios del ejercicio	-	40.049	28.344	43.591
Capital suscrito	87.416	87.416	87.416	89.164
Primas de emisión	2.129	2.129	2.129	380
Reservas	192.657	192.657	230.068	230.068
Reservas de revalorización	8.848	8.848	8.848	8.848
	<b>4.354.871</b>	<b>4.648.098</b>	<b>5.520.656</b>	<b>5.504.696</b>

La distribución del resultado del ejercicio 2001 de la entidad absorbida (Banco de Murcia, S.A.) aprobada por la Junta General con fecha 24 de mayo de 2002, es la siguiente:

	Miles de Euros
Dividendos	4.982
Reserva voluntaria	2.853
	<b>7.835</b>

Los resultados de las sociedades dependientes consolidadas se aplican en la forma en que se acuerda por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

## 5. Deudas del Estado

Al cierre de los ejercicios 2002 y 2001 este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos recoge los siguientes conceptos:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Cartera de renta fija del Estado:		
Letras del Tesoro	17.048	6.312
Otra deuda anotada	80.712	81.481
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
	<b>97.760</b>	<b>87.793</b>

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento residual al 31 de diciembre de 2002 y 2001, es el siguiente:

	Miles de Euros				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2002-</b>					
<b>Inversión ordinaria-</b>					
Letras del Tesoro	3.647	13.401	-	-	17.048
Deuda del Estado	-	11	49.590	77	49.678
<b>Inversión a vencimiento-</b>					
Deuda del Estado	1.501	26.870	2.663	-	31.034
Menos-Fondo de fluctuación de Valores	-	-	-	-	-
	<b>5.148</b>	<b>40.282</b>	<b>52.253</b>	<b>77</b>	<b>97.760</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2001-</b>					
<b>Inversión ordinaria-</b>					
Letras del Tesoro	1.952	4.360	-	-	6.312
Deuda del Estado	15	500	27.642	21.699	49.856
<b>Inversión a vencimiento-</b>					
Deuda del Estado	301	462	30.601	261	31.625
Menos-Fondo de fluctuación de Valores	-	-	-	-	-
	<b>2.268</b>	<b>5.322</b>	<b>58.243</b>	<b>21.960</b>	<b>87.793</b>

El movimiento experimentado durante los ejercicios 2002 y 2001 en las diferentes cuentas de inversión ha sido el siguiente:

	Miles de Euros		
	Letras de Tesoro	Otras Deudas del Estado	Total
<b>Saldo al 1 de enero de 2001</b>	31.980	82.098	114.078
Altas	8.280	16.066	24.346
Bajas	(33.948)	(16.683)	(50.631)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>6.312</b>	<b>81.481</b>	<b>87.793</b>
Altas	17.184	28.859	46.043
Bajas	(6.448)	(29.628)	(36.076)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>17.048</b>	<b>80.712</b>	<b>97.760</b>

El fondo de fluctuación de valores en los ejercicios 2002 y 2001 no ha experimentado ningún movimiento.

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro contratadas durante el ejercicio 2002 ha oscilado entre el 2,87% y el 4,07%, (2,88% y el 5,13% en 2001).

La cuenta "Otras Deudas del Estado" al 31 de diciembre de 2002 y 2001 recoge obligaciones y bonos del Estado, con un tipo de interés anual en el ejercicio 2002 situado entre el 3,25% y el 10,90% (3,25% y el 11,30%, en 2001).

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 el Grupo tenía adquiridos a otros bancos Deudas del Estado y Letras del Tesoro por un importe efectivo de 219.184 y 239.660 miles de euros, respectivamente (véase Nota 6).

De los títulos registrados en este epígrafe y los adquiridos a otros bancos, al 31 de diciembre de 2002 y 2001 el Grupo tenía cedidas Letras del Tesoro por importe de 16.646 y 12.784 miles de euros y Deuda del Estado por importe de 255.868 y 265.567 miles de euros, respectivamente, a acreedores del sector privado, que figuran contabilizados en el epígrafe "Débitos a clientes - Otros débitos" del pasivo de los balances de situación adjuntos, por el valor efectivo de cesión (véase Nota 15). Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2001 el Grupo tenía cedida Deuda del Estado a entidades de crédito por 10.788 miles de euros (véase Nota 6).

El valor de mercado al 31 de diciembre de 2002 de los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento y de inversión ordinaria asciende a 32.593 y 73.320 miles de euros, respectivamente (34.996 y 63.177 miles de euros al 31 de diciembre de 2001).

## 6. Entidades de crédito – Activo y Pasivo

El detalle de estos epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2002 y 2001 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2002	2001	2002	2001
<b>A la vista:</b>				
Otras cuentas	-	55.068	-	29.949
	-	<b>55.068</b>	-	<b>29.949</b>
<b>Otros créditos-Débitos a plazo o con preaviso:</b>				
Cuentas a plazo	29.954	32.723	1.268.416	1.039.247
Adquisición-Cesión temporal de activos (Nota 5)	219.184	239.660	-	10.788
Otras cuentas	40.926	34.121	158.216	134.969
	<b>290.064</b>	<b>306.504</b>	<b>1.426.632</b>	<b>1.185.004</b>
	<b>290.064</b>	<b>361.572</b>	<b>1.426.632</b>	<b>1.214.953</b>

El balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2002 incluye, en este epígrafe, saldos activos y pasivos en moneda extranjera por importe de 30.659 y 53.134 miles de euros, respectivamente (48.383 y 69.322 miles de euros, respectivamente, al cierre del ejercicio 2001).

Los saldos activos y pasivos a plazo con entidades de crédito mantenidos por el Grupo presentan los siguientes plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2002 y 2001:

Ejercicio 2002	Miles de Euros				Tipos de interés medios del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Más de 1 año	Total	
<b>Activo:</b>					
Cuentas a plazo	19.690	4.254	6.011	29.955	3,19
Adquisición temporal de activos	219.183	-	-	219.183	3,25
Otras cuentas	40.926	-	-	40.926	1,52
	<b>279.799</b>	<b>4.254</b>	<b>6.011</b>	<b>290.064</b>	-
<b>Pasivo:</b>					
Cuentas a plazo	902.516	125.900	240.000	1.268.416	3,40
Otras cuentas	14.076	5.672	138.468	158.216	3,13
	<b>916.592</b>	<b>131.572</b>	<b>378.468</b>	<b>1.426.632</b>	-

Ejercicio 2001	Miles de Euros				Tipos de interés medios del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Más de 1 año	Total	
<b>Activo:</b>					
Cuentas a plazo	21.904	4.742	6.077	32.723	4,42
Adquisición temporal de activos	239.459	201	-	239.660	4,52
Otras cuentas	33.840	-	281	34.121	2,22
	<b>295.203</b>	<b>4.943</b>	<b>6.358</b>	<b>306.504</b>	-
<b>Pasivo:</b>					
Cuentas a plazo	629.693	160.074	249.480	1.039.247	4,37
Cesión temporal de activos	7.091	-	127.878	134.969	3,83
Otras cuentas	10.788	-	-	10.788	4,92
	<b>647.572</b>	<b>160.074</b>	<b>377.358</b>	<b>1.185.004</b>	-

Dentro del epígrafe "Cuentas a plazo" se incluyen los importes adeudados al Instituto de Crédito Oficial en los que el Banco actúa como intermediario y que se encuentran garantizados por determinados títulos en cartera (véase Nota 8).

#### 7. Créditos sobre clientes

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 la composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y al sector de origen, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
<b>Por monedas:</b>		
En euros	5.629.147	4.727.208
En moneda extranjera	57.397	68.016
	<b>5.686.544</b>	<b>4.795.224</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	91.512	108.645
Otros sectores residentes	5.597.474	4.699.030
No residentes	96.217	63.477
Menos - Fondos de insolvencias	(98.659)	(75.928)
	<b>5.686.544</b>	<b>4.795.224</b>

A continuación se indica el desglose de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias" del detalle anterior, atendiendo al plazo de vencimiento residual y a la modalidad y situación del crédito de las operaciones:

	Miles de Euros	
	2002	2001
<b>Por plazo de vencimiento:</b>		
Vencido y hasta 3 meses	847.627	787.344
Entre 3 meses y 1 año	985.954	1.003.626
Entre 1 año y 5 años	1.146.715	1.836.337
Más de 5 años	2.804.907	1.243.845
	<b>5.785.203</b>	<b>4.871.152</b>
<b>Por modalidad y situación del crédito:</b>		
Cartera comercial	989.242	891.549
Deudores con garantía real	2.586.633	1.923.853
Otros deudores a plazo	2.040.006	1.908.954
Deudores a la vista y varios	134.876	137.079
Activos dudosos	34.446	9.717
	<b>5.785.203</b>	<b>4.871.152</b>

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada. Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, el Grupo no mantenía riesgos por inversión crediticia, avales, garantías efectos bajo su endoso, con un titular o conjunto de titulares que forman un grupo económico, que alcancen el 25% de los recursos propios computables (el 20% en el caso del propio Grupo).

El movimiento del fondo de insolvencias durante los ejercicios 2002 y 2001 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo inicial del ejercicio	75.928	53.965
Más-		
Dotación neta del ejercicio	32.959	30.312
Menos-		
Traspaso a activos materiales	(973)	(496)
Traspaso a provisión para riesgos de firma y otros (Notas 8 y 17)		-
Fondos disponibles	(3.111)	(968)
Cancelaciones por utilización, traspasos a créditos en suspenso y otros	(6.144)	(6.885)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>98.659</b>	<b>75.928</b>
<i>Del que:</i>		
<i>Provisiones para riesgos específicos</i>	<i>21.894</i>	<i>16.901</i>
<i>Provisión genérica</i>	<i>47.889</i>	<i>41.161</i>
<i>Fondo de cobertura estadística</i>	<i>28.876</i>	<i>17.866</i>

Las dotaciones netas al "Fondo de cobertura estadística de insolvencias" se incluyen como "Dotación neta del ejercicio" del detalle anterior, y asciende a 13.979 miles de euros durante el ejercicio 2002 (14.095 miles de euros en el ejercicio 2001).

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 2002 y 2001 ascienden a 1.659 y 2.459 miles de euros, respectivamente. Dichos importes se presentan deduciendo el saldo del epígrafe "Amortizaciones y provisiones para insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, epígrafe

que recoge, por otra parte, las amortizaciones de créditos considerados directamente como fallidos (358 y 471 miles de euros en cada ejercicio).

Adicionalmente, de acuerdo con la normativa en vigor de Banco de España, la provisión para insolvencias por riesgos de firma figura registrada en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación adjuntos por importe de 15.623 y 9.590 miles de euros al 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente (véase Nota 18).

**8. Obligaciones y otros valores de renta fija**

La composición por moneda, sector que lo origina, admisión o no a cotización y naturaleza del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
<b>Por moneda:</b>		
En Euros	52.783	52.838
Menos – Fondo de fluctuación de valores	(481)	(481)
Menos – Otros fondos especiales	(288)	(256)
	<b>52.014</b>	<b>52.101</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	5.525	5.726
De entidades de crédito	24.615	24.574
De otros sectores residentes	1.572	1.467
De no residentes	21.071	21.071
Menos – Fondo de fluctuación de valores	(481)	(481)
Menos – Otros fondos especiales	(288)	(256)
	<b>52.014</b>	<b>52.101</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	52.783	52.838
Menos – Fondo de fluctuación de valores	(481)	(481)
Menos – Otros fondos especiales	(288)	(256)
	<b>52.014</b>	<b>52.101</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Fondos Públicos	-	89
Bonos y obligaciones	31.712	31.678
Acciones preferentes	21.071	21.071
Menos – Fondo de fluctuación de valores	(481)	(481)
Menos – Otros fondos especiales	(288)	(256)
	<b>52.014</b>	<b>52.101</b>

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, el Grupo tenía pignorados títulos de renta fija y variable por importe nominal de 57.504 miles de euros, fundamentalmente ante el Instituto de Crédito Oficial por operaciones a tipos preferentes intermediadas por el Grupo (véase Nota 6).

El tipo de interés anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 2002 y 2001 estaba comprendido entre el 3,50% y 12,35%, siendo su tipo de interés medio ponderado en 2002 del 5,94%, aproximadamente (6,14% en 2001).

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento del epígrafe "Obligaciones y Otros valores de renta fija" de los balances de situación adjuntos, sin considerar los fondos constituidos:



	Miles de Euros		
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Más de 1 año
Saldos al 31 de diciembre de 2002-			
Bonos y obligaciones	1.804	1.197	28.711
Acciones preferentes	-	-	21.071
	<b>1.804</b>	<b>1.197</b>	<b>49.782</b>
Saldos al 31 de diciembre de 2001-			
Fondos públicos	-	89	-
Bonos y obligaciones	-	-	31.678
Acciones preferentes	-	-	21.071
	-	<b>89</b>	<b>52.749</b>

La composición al 31 de diciembre de 2002 y 2001 de este capítulo del balance de situación adjunto es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Cartera de renta fija:		
De inversión a vencimiento	7.097	7.193
De inversión ordinaria	45.686	45.645
Menos – Otros fondos especiales	(769)	(737)
	<b>52.014</b>	<b>52.101</b>

El valor de mercado al 31 de diciembre de 2002 de los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento y ordinaria asciende a 7.239 y 42.986 miles de euros, respectivamente. Las minusvalías de estos títulos son compensadas con las plusvalías existentes en la cartera de renta fija de carácter ordinario del epígrafe Deudas del Estado (véase Nota 5). Al 31 de diciembre de 2001 el valor de mercado de los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento y ordinaria ascendía a 7.341 y 43.189 miles de euros, respectivamente.

El movimiento de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 2002 y 2001 se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	52.101	55.723
Compras	105	64
Amortizaciones y saneamientos	(192)	(3.686)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>52.014</b>	<b>52.101</b>

#### 9. Acciones y otros títulos de renta variable

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las acciones de sociedades en las que se posee una participación inferior al 20% (3% si cotizan en Bolsa de Valores). Al 31 de

diciembre de 2002 y 2001 el desglose del saldo de este capítulo, íntegramente nominado en euros, en función de la naturaleza, admisión o no a cotización de los títulos y de la sociedad que lo origina es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
<b>Por naturaleza:</b>		
De entidades de crédito	1.387	-
De otros sectores residentes	42.820	28.252
Menos- Fondos fluctuación de valores	(12.163)	(8.670)
	<b>32.044</b>	<b>19.582</b>
<b>Por criterios de clasificación y valoración:</b>		
Cartera de inversión ordinaria	38.967	16.024
Cartera de negociación	5.240	12.228
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(12.163)	(8.670)
	<b>32.044</b>	<b>19.582</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	24.681	16.661
No cotizados	19.526	11.591
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(12.163)	(8.670)
	<b>32.044</b>	<b>19.582</b>
<b>Por sociedades:</b>		
Terra Mítica Parque Temático de Benidorm, S.A.	10.518	10.518
Corporación Dermoestética, S.A.	6.003	-
Fondo Valencia Europa, FIM	3.006	3.006
Fondo Valencia Fondos 60, FIMF	3.006	-
Fondo Valencia Fondos 90, FIMF	3.006	-
Fondo Valencia Fondos Internacionales, FIM	3.006	-
Fondo Valencia Garantizado Renta Variable 2, FIM	3.006	-
Telefónica, S.A.	2.487	2.294
Performance Fund, FIM	2.104	2.104
Peñíscola Green, S.A.	2.000	-
Fondo Valencia Internacional, FIM	1.503	1.503
Telefónica Móviles, S.A.	822	491
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	756	-
Banco Santander Central Hispano, S.A.	631	-
Driver Inversiones Simcav, S.A.	601	637
Prisa, S.A.	544	406
Bolsas y Mercados Españoles, Holding de Mercados y Sistemas Financieros, S.A.	436	-
Invercova - Fondo Capital Riesgo	204	209
Sistema 4B, S.A.	175	175
ITV de Levante, S.A.	126	126
Energía y Desarrollo Sostenible, S.A.	114	228
Mobipay España, S.A.	102	102
Sociedad Rectora del Mercado Futuros Cítricos, S.A.	-	426
Fondo Valencia Fondos 40, FIMF	-	3.006
Fondo Valencia Fondos 80, FIMF	-	3.006
Varios	51	15
Menos-Fondo de fluctuación de valores	(12.163)	(8.670)
	<b>32.044</b>	<b>19.582</b>

A continuación se indica el movimiento de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 2002 y 2001, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	28.252	27.821
Compras	21.200	27.894
Ventas	(3.086)	(26.622)
Saneamiento	(2.159)	(841)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>44.207</b>	<b>28.252</b>

La compras realizadas en el ejercicio 2002 corresponden principalmente a la adquisición de participaciones en Fondos de Inversión por valor de 12.024 miles de euros, así como a la adquisición del 5% de la sociedad Corporación Dermoestética, S.A. (no cotizada). En referencia a esta participación adquirida por el Grupo existe un acuerdo entre los accionistas en virtud del cual se han formalizado diversas opciones de venta de dicha participación por parte del Grupo a estos últimos, sin que de ellos se desprenda quebranto patrimonial alguno para el Grupo.

En el año 2001 el Grupo suscribió una ampliación de capital realizada por la sociedad participada Terra Mítica Parque Temático de Benidorm, S.A. por importe de 3.005 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2002 el Grupo tiene una participación del 5% en esta sociedad no cotizada.

En los últimos ejercicios, el Grupo ha constituido diecinueve Fondos de Inversión (dos en 2002, tres en 2001 y el resto en ejercicios anteriores) de los que es depositario y cuya Sociedad Gestora es Gestora Bancaja, S.G.I.I.C. S.A. (sociedad perteneciente al Grupo financiero Bancaja). A continuación se muestra el detalle de aquellos fondos en los que el Grupo es la entidad depositaria, manteniendo participación al 31 de diciembre de 2002 y 2001:

Fondo	Número Participaciones	% Participación	Miles de Euros
			Valor liquidativo
Datos relativos a 31 de diciembre de 2002-			
Fondo Valencia Internacional FIM	1.503	9,66	1.388
Fondo Valencia Europa FIM	3.006	23,18	1.654
Fondo Valencia Fondos 60 FIMF	3.006	67,15	2.358
Fondo Valencia Fondos 90 FIMF	3.006	65,81	1.672
Fondo Valencia Fondos Internacionales FIM	3.006	69,57	2.838
Fondo Valencia Garantizado Renta Variable 2, FIM	3.006	0,001	3.004

Fondo	Número Participaciones	% Participación	Miles de Euros
			Valor liquidativo
Datos relativos a 31 de diciembre de 2001-			
Fondo Valencia Internacional FIM	1.503	9,86	2.137
Fondo Valencia Europa FIM	3.006	27,48	2.571
Fondo Valencia Fondos 40, FIMF	3.006	62,50	2.743
Fondo Valencia Fondos 80, FIMF	3.006	63,75	2.335

El patrimonio total invertido en dichos fondos de inversión es de 16.533 miles de euros. El Grupo viene cumpliendo con los requisitos de vigilancia y supervisión sobre los mencionados fondos de los que es depositario, según establece en la normativa vigente la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

El movimiento de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2002 y 2001 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	8.670	986
Dotaciones	3.493	7.684
	<b>12.163</b>	<b>8.670</b>

## 10. Participaciones

Este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2002 y 2001 recoge los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin constituir unidad de decisión, mantienen con el Banco vinculación duradera, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y con las Circulares 4/1991 y 2/1996 de Banco de España, y en las que se posee una participación entre el 20% (3% si cotizan en Bolsa) y el 50%.

En la Nota 1 se indica las sociedades asociadas al Grupo (consolidadas por el método de puesta en equivalencia), incluyéndose los porcentajes de participación directa e indirecta, así como su valor neto contable.

El detalle de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, íntegramente nominado en euros, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que lo integran y de la sociedad participada, es el siguiente:

El detalle de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos, íntegramente nominado en euros, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que lo integran y de la sociedad participada, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Por cotización:		
Cotizados	90.277	76.396
No cotizados	39.404	3.912
	<b>129.681</b>	<b>80.308</b>
Por sociedades:		
Área, Concesiones de Infraestructuras, S.A.C.E.	66.195	65.240
Agua de Valencia, S.A.	19.306	6.347
Productores Hoteleros Reunidos, S.A.	14.798	-
Mallorca Mega Ocio, S.L.	13.798	-
SB Activos, Agencia de Valores, S.A.	7.376	519
Libertas 7, S.A.	4.776	4.809
Invergánim, S.L.	2.854	2.855
Med Wind Energy, S.L.	213	-
Mecanización y Fabricación de Ventanas de Aluminio, S.A.	203	402
Porta de les Germanies, S.A.	162	136
	<b>129.681</b>	<b>80.308</b>

A continuación se presenta el movimiento de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 2002 y 2001:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	80.308	73.751
Adquisiciones	49.605	3.449
Retiros	-	(2.086)
Variación de valor	(232)	5.194
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>129.681</b>	<b>80.308</b>

#### 11. Fondo de comercio y diferencia negativa de consolidación

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 el detalle del epígrafe "Fondo de comercio de consolidación" de los balances de situación consolidados adjuntos por sociedades dependientes, así como el movimiento del fondo en los ejercicios 2002 y 2001 son los siguientes:

	Miles de Euros				
	Aguas de Valencia, S.A.	Libertas 7, S.A.	Inverganim, S.L.	Productores Hoteleros Reunidos, S.A	Total
Saldo inicial	-	11.509	-	-	11.509
Adiciones	-	-	926	-	926
Amortización	-	(719)	(12)	-	(731)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>-</b>	<b>10.790</b>	<b>914</b>	<b>-</b>	<b>11.704</b>
Adiciones	4.726	-	-	8.920	13.646
Amortización	(158)	(575)	(46)	(744)	(1.523)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>4.568</b>	<b>10.215</b>	<b>868</b>	<b>8.176</b>	<b>23.827</b>

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, el Fondo de Comercio de consolidación corresponde íntegramente a las diferencias surgidas en el momento de la compra, entre los valores teóricos contables de las respectivas sociedades y el importe pagado por la sociedad dependiente.

El movimiento durante los ejercicios 2002 y 2001 del epígrafe "Diferencia negativa de consolidación" ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo inicial	8.690	8.739
Bajas	(3.564)	(49)
<b>Saldo final</b>	<b>5.126</b>	<b>8.690</b>

#### 12. Activos materiales

El movimiento habido en los ejercicios 2002 y 2001 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y fondo de saneamiento de activos ha sido el siguiente:

	Miles de Euros			
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario Instalaciones y Otros	Total
<b>Activo-</b>				
Saldo al 1 de enero de 2001	37.942	6.846	78.210	131.643
Adiciones	2.731	6.751	5.876	15.358
Salidas por baja o reducciones	(559)	(907)	(1.723)	(3.189)
Disminuciones por transferencias o traspaso	(120)	(2.905)	(499)	(3.524)
Saldo al 31 de diciembre de 2001	35.428	9.785	81.864	127.077
Adiciones	619	4.323	7.424	12.366
Salidas por baja o reducciones	(346)	(777)	(3.102)	(4.255)
Disminuciones por transferencias o traspaso	2.946	(3.243)	297	-
Saldo al 31 de diciembre de 2002	38.647	10.088	86.483	135.218
<b>Amortización acumulada-</b>				
Saldo al 1 de enero de 2001	6.761	529	39.883	47.173
Adiciones	671	48	6.088	6.807
Salidas por baja o reducciones	(56)	(33)	(1.469)	(1.558)
Saldo al 31 de diciembre de 2001	7.376	544	44.502	52.422
Adiciones	252	103	5.605	5.960
Salidas por baja o reducciones	(59)	-	(2.643)	(2.702)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	7.569	647	47.464	55.680
<b>Provisiones-</b>				
Saldo al 1 de enero de 2001	-	3.707	-	3.707
Adiciones	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2001	-	3.707	-	3.707
Adiciones	-	994	-	994
Saldo al 31 de diciembre de 2002	-	4.701	-	4.701
<b>Inmovilizado neto-</b>				
Saldo al 31 de diciembre de 2001	32.618	5.534	37.362	75.514
Saldo al 31 de diciembre de 2002	31.079	4.740	39.019	74.837

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, se incluyen en el epígrafe "Otros Inmuebles" 6.217 y 4.760 miles de euros, respectivamente, de bienes no afectos a la actividad financiera, que recogen el valor de los inmuebles, fincas y solares que se han adquirido como resultado de la ejecución de préstamos que resultaron impagados. Para la cobertura de las pérdidas que pudieran producirse en su realización, el Grupo tiene dotadas provisiones por 4.701 y 3.713 miles de euros al 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente, que se presentan minorando las correspondientes cuentas de "Activos Materiales".

Del inmovilizado material del Grupo al 31 de diciembre de 2002 y 2001 se encuentran totalmente amortizados elementos cuyos valores ascienden a 24.161 y 19.619 miles de euros, respectivamente.

Según se indica en la Nota 3-f, el Grupo regularizó y actualizó los valores de su inmovilizado material al amparo de las disposiciones legales aplicables, entre otras, el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. Los importes regularizados y su destino se muestran en la Nota 22. La actualización se practicó aplicando el 98% de los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto-Ley. Las cuentas afectadas por dicha actualización, y su efecto al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	Miles de Euros		
	Incremento neto de valor	Amortización Acumulada	Efecto Neto
Terrenos y edificios de uso propio	7.106	1.229	218
Otros inmuebles	665	138	22
	<b>7.771</b>	<b>1.367</b>	<b>240</b>

La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, fue abonada a la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio". Como contrapartida de la plusvalía se utilizaron las cuentas correspondientes a los elementos patrimoniales actualizados, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada.

El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se amortiza en los periodos impositivos que resten por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

El efecto de la actualización sobre la amortización de los ejercicios 2002 y 2001 ha ascendido a 240 y 242 miles de euros, respectivamente.

Una parte de los inmuebles utilizados por el Grupo en su actividad lo son en régimen de arrendamiento. El coste anual de los alquileres satisfechos por este concepto durante los ejercicios 2002 y 2001 ascendió a 2.837 y 2.756 miles de euros, respectivamente y se encuentra incluido en el epígrafe "Gastos generales de administración - Otros gastos administrativos" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

### 13. Otros Activos y Pasivos

El detalle del saldo de estos epígrafes del activo y del pasivo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
<b>Otros activos:</b>		
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 23)	48.726	46.629
Dividendos activos a cuenta (Notas 1 y 4)	10.718	10.508
Operaciones en camino	14.463	3.511
Fianzas dadas en efectivo	4.529	4.074
Cheques a cargo de entidades de crédito	34.653	29.781
Operaciones financieras pendientes de liquidar	2.805	1.633
Otros conceptos	22.845	27.975
	<b>138.739</b>	<b>124.111</b>
<b>Otros pasivos:</b>		
Obligaciones a pagar	17.447	15.482
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 23)	109	3.112
Operaciones en camino	2.456	12.384
Cuentas de recaudación	66.618	69.335
Cuentas especiales	27.409	11.972
Otros conceptos	9.153	42.244
	<b>123.192</b>	<b>154.529</b>

#### 14. Cuentas de periodificación

La composición de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:



	Miles de Euros	
	2002	2001
<b>Activo:</b>		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	20.848	21.353
Gastos pagados no devengados	653	528
Otras periodificaciones	38	-
	<b>21.539</b>	<b>21.881</b>
<b>Pasivo:</b>		
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	15.462	12.769
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	15.505	16.952
Gastos devengados no vencidos	11.307	13.128
Otras periodificaciones	1.990	1.651
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(8.718)	(6.570)
	<b>35.546</b>	<b>37.930</b>

**15. Débitos a clientes**

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y sector se desglosa a continuación:

	Miles de Euros	
	2002	2001
<b>Por moneda:</b>		
En euros	4.364.178	3.766.860
En moneda extranjera	32.427	36.316
	<b>4.396.605</b>	<b>3.803.176</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	146.539	83.660
Otros sectores residentes	4.032.529	3.514.890
No residentes	217.537	204.626
	<b>4.396.605</b>	<b>3.803.176</b>

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes" se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Cuentas corrientes	1.195.541	1.071.389
Cuentas de ahorro	756.837	681.881
Imposiciones a plazo	1.807.637	1.494.057
Cesión temporal de activos (Nota 5)	272.514	267.563
	<b>4.032.529</b>	<b>3.514.890</b>

El desglose por vencimientos de los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" de los balances de situación adjuntos se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2002	2001
<b>Depósitos de ahorro - A plazo-</b>		
Hasta 3 meses	1.299.276	1.092.926
Entre 3 meses y 1 año	469.970	380.277
Entre 1 año y 5 años	170.896	152.522
	<b>1.940.142</b>	<b>1.625.725</b>
<b>Otros débitos - A plazo-</b>		
Hasta 3 meses	243.587	266.031
Entre 3 meses y 1 año	31.822	3.572
	<b>275.409</b>	<b>269.603</b>

**16. Débitos representados por valores negociables**

Del importe registrado en el balance de situación al 31 de diciembre de 2002, 48.081 miles de euros corresponden en su totalidad a títulos emitidos por Banco de Valencia en ejercicios anteriores y tienen un tipo de interés fijo del 4% y vencimiento en 2009.

El importe restante, 24.040 miles de euros, fue emitido en su momento por Banco de Murcia, teniendo vencimiento en 2004 y un tipo de interés variable referenciado a índices de mercado.

**17. Provisiones para riesgos y cargas**

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Fondos internos de pensiones (Nota 4-i)	651	1.816
Otras provisiones- Fondos para cobertura de riesgos de firma (Nota 7)	15.623	9.590
Otras provisiones (Nota 4-j)	11.631	15.899
	<b>27.905</b>	<b>27.305</b>

**Fondo interno de pensiones-**

Los movimientos del fondo de pensiones interno durante los ejercicios 2002 y 2001 han sido los siguientes:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo inicial	1.816	92.315
Gasto financiero del fondo interno	84	-
<b>Subtotal</b>	<b>1.900</b>	<b>92.315</b>
Menos		
Utilización pago a prejubilados	(1.249)	-
Exteriorización de los compromisos internos	-	(90.499)
<b>Saldo final</b>	<b>651</b>	<b>1.816</b>

**Otras provisiones-**

Los movimientos habidos en la cuenta "Provisiones para riesgos y gastos – Otras provisiones" durante los ejercicios 2002 y 2001 han sido los siguientes:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	25.940	11.960
Más:		
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	9.867	14.346
Menos:		
Fondos utilizados	(1.783)	(25)
Fondos disponibles y otros movimientos	(6.770)	(341)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>27.254</b>	<b>25.940</b>

**18. Pasivos subordinados**

Los movimientos habidos en este epígrafe del balance de situación adjunto durante los ejercicios 2002 y 2001 han sido los siguientes:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	60.000	-
Emisión de obligaciones subordinadas	-	60.000
Préstamo subordinado	60.000	-
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>120.000</b>	<b>60.000</b>

Con fecha 31 de octubre de 2002, el Banco ha obtenido un préstamo subordinado de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja por importe de 60.000 miles de euros. La operación se ha formalizado a un tipo de interés variable en función del Euribor a 3 meses + 0,95 y vencimiento a 10 años.

Este préstamo se ha formalizado de conformidad con lo previsto en el artículo 20.1.g) del Real Decreto 1343/1992 de 6 de noviembre, por lo que a efectos de prelación de créditos se sitúa detrás de los acreedores comunes del Banco.

En el ejercicio 2001 el Banco realizó una emisión de obligaciones subordinadas por valor de 60.000 miles de euros a tipo de interés variable en función del Euribor + 0,25 y vencimiento a 10 años. La emisión está garantizada por la responsabilidad patrimonial universal del Banco.

Esta emisión se ajusta a lo indicado en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y al Real Decreto 1370/1985, de 1 de agosto, por lo que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de los acreedores comunes.

Los intereses devengados durante el ejercicio 2002 por las obligaciones subordinadas han ascendido a 2.589 miles de euros (2.069 miles de euros en 2001) y se han pagado 2.589 miles de euros (2.048 miles de euros en 2001).

### 19. Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2002 el capital social del Banco está compuesto por 89.163.848 acciones nominativas de 1 euro de valor nominal cada una (87.415.538 acciones en 2001), totalmente suscritas y desembolsadas.

La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 23 de marzo de 2002 aprobó una ampliación de capital, con cargo a la prima de emisión de acciones, mediante la emisión de 1.748.310 acciones nuevas de un euro de valor nominal cada una de ellas (véase Nota 20).

Las acciones del Banco cotizan en el mercado continuo de las bolsas de valores españolas.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, el único accionista del Banco con participación igual o superior al 10% de su capital suscrito era Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja con una participación del 38,22% y del 38,01% respectivamente.

#### Acciones propias-

El movimiento habido durante los ejercicios 2002 y 2001 en la cuenta de acciones propias de la Entidad Dominante ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo inicial	-	-
Adquisiciones	96	34
Enajenaciones	(96)	(34)
Saldo final	-	-

En cualquier evaluación del patrimonio del Banco al 31 de diciembre de 2002 y al 31 de diciembre de 2001, el saldo que figure en este epígrafe debería deducirse de los considerados en su determinación.

El número de acciones adquiridas y enajenadas durante el ejercicio 2002 fue de 8.405 (3.844 en 2001) que representa el 0,008% sobre el capital social (0,004% en 2001).

Como resultado de la compra y posterior enajenación de las acciones propias no se han producido resultados positivos en el ejercicio 2002. En el ejercicio 2001, el beneficio obtenido fue de 1 miles de euros.

El Consejo de Administración celebrado el 24 de enero de 2003 ha propuesto a la Junta General de Accionistas la ampliación de capital en la proporción de 1 acción por cada 50 con cargo a Reservas de Revalorización.

## 20. Prima de emisión

El movimiento experimentado durante los ejercicios 2002 y 2001 en este epígrafe de los balances de situación adjuntos ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Saldo inicial	2.129	12.636
Bajas	(1.749)	(10.507)
<b>Saldo final</b>	<b>380</b>	<b>2.129</b>

La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 17 de febrero de 2001 aprobó la devolución de 0,12 euros por acción por un total de 10.507 miles de euros con cargo a la cuenta "Prima de Emisión".

La bajas producidas en el ejercicio 2002 corresponden íntegramente a la ampliación de capital realizada en el presente ejercicio (véase Nota 19).

El texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a su disponibilidad.

## 21. Reservas

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, la composición de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Reserva restringidas-		
Reserva Legal	17.483	17.483
Otras reservas restringidas	12.817	7.721
Reserva de revalorización RDL 7/96	8.848	8.848
Reservas de libre disposición-		
Reservas voluntarias	210.309	172.867
	<b>249.457</b>	<b>206.919</b>

A continuación se detallan los movimientos de los ejercicios 2002 y 2001 de este apartado de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Miles de Euros
Saldo inicial	174.126
Distribución de resultados del ejercicio 2000	24.429
Traspaso por reparto de dividendos (Nota 22)	6.714
Traspaso por reparto de dividendos a cuenta (Nota 22)	2.134
Reservas de las sociedades dependientes (amortización del fondo de comercio).	(144)
Otros	(340)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>206.919</b>
Distribución de resultados del ejercicio 2001	27.634
Traspaso por reparto de dividendos (Nota 22)	2.767
Traspaso por reparto de dividendos a cuenta (Nota 22)	2.471
Reservas de las sociedades dependientes (amortización del fondo de comercio).	(634)
Reservas aportadas proceso de fusión Banco de Murcia	9.053
Otros	1.247
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>249.457</b>

#### Recursos propios-

Con la Ley 13/1992, de 1 de junio, que se desarrolla con R.D. 1343/1992, de 6 de noviembre y la orden de 30 de diciembre de 1992, así como con la Circular 5/1993, de Banco de España, de 26 de marzo, entró en vigor la nueva normativa relativa al cumplimiento de recursos propios mínimos en entidades de crédito, tanto a nivel individual como de grupo consolidado. Dicha normativa culmina la adaptación a la normativa comunitaria en esta materia, y supone un nuevo enfoque en dicho cumplimiento, en el que entran a ponderar para determinar el volumen de recursos propios computables mínimos entre otros aspectos: el riesgo de crédito, el riesgo de contrapartida, el riesgo de tipo de cambio, los límites en el inmovilizado material y la concentración de riesgos, fijándose en el 7,2% (en el caso de entidades individualmente consideradas pertenecientes a un grupo consolidable con una participación del grupo en su capital entre el 20% y el 50%) los recursos propios mínimos computables calculados con los indicados criterios.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, los recursos netos computables del Banco excedían de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Ley en 60.565 y 73.940 miles de euros, respectivamente.

#### Reserva legal-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades que obtengan en el ejercicio económico beneficios deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social desembolsado. Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, la reserva legal dotada por el Banco cubría dicho porcentaje.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

#### Otras reservas restringidas-

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, la composición de este epígrafe de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Reservas por acciones propias aceptadas en garantía	12.817	7.721
	<b>12.817</b>	<b>7.721</b>

De acuerdo con la Ley de Sociedades Anónimas, el Banco está obligado a constituir una reserva restringida por importe equivalente a las acciones propias en cartera.

Asimismo, de acuerdo con esta misma Ley, el Banco está obligado a constituir una reserva restringida por importe equivalente al de las operaciones crediticias a terceros que tengan como garantía acciones del propio Banco. El número de acciones aceptadas en garantía a 31 de diciembre de 2002 asciende a 1.531.077 y su valor nominal a 1.531 miles de euros (794.409 acciones y 794 miles de euros de valor nominal al 31 de diciembre de 2001).

**Reservas de regularización y actualización de balances-**

El Banco se acogió a las regularizaciones y actualizaciones establecidas en diversas disposiciones legales. El detalle del origen de las reservas obtenidas por aplicación de estas disposiciones, así como la utilización o su destino final, se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Incremento neto en:	
Inmovilizado material	24.587
Cartera de valores y otros	12.712
	<b>37.299</b>
Importes aplicados a:	
Saneamientos de activos de la Ley 9/1983	(15.608)
Reservas voluntarias	(10.055)
Ampliación de capital	(2.512)
Gravamen único del 3% según Real Decreto-Ley 7/1996	(276)
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2002 y 2001</b>	<b>8.848</b>

Dado que ha transcurrido el plazo de 3 años para que la Administración Tributaria comprobara y aceptara el saldo de la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996", de 7 de junio, dicho saldo puede destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio y los que puedan producirse en el futuro, y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

## 22. Reservas en sociedades consolidadas

El desglose por sociedades de las Reservas en sociedades consolidadas de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2002 y 2001 se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2002	2001
<b>Por Integración Global:</b>		
Banco de Murcia, S.A.	-	6.592
Inversiones Valencia Capital Riesgo, SCR, S.A.	51	23
	<b>51</b>	<b>6.615</b>
<b>Por Puesta en Equivalencia</b>		
Aurea, Concesiones de Infraestructuras, S.A.C.E.	14.180	20.453
Aguas de Valencia, S.A.	1.341	1.388
S.B. Activos Agencia de Valores, S.A.	-	5
Libertas 7, S.A.	522	493
	<b>16.043</b>	<b>22.339</b>
	<b>16.094</b>	<b>28.954</b>

El movimiento de las reservas de consolidación durante los ejercicios 2002 y 2001 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo inicial	25.045
Distribución del resultado del ejercicio 2000	12.136
Traspaso por reparto de dividendos (Nota 21)	(6.714)
Traspaso por reparto de dividendos a cuenta (Nota 21)	(2.134)
Aportación de Libertas 7, S.A. por cambio en su perímetro de consolidación	493
Otros	128
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>28.954</b>
Distribución del resultado del ejercicio 2001	10.794
Traspaso por reparto de dividendos (Nota 21)	(2.767)
Traspaso por reparto de dividendos a cuenta (Nota 21)	(2.471)
Reservas aportadas por Banco de Murcia	(9.445)
Diferencia de conversión de sociedades puestas en equivalencia	(8.829)
Otros	(142)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>16.094</b>

## 23. Situación fiscal

El saldo del epígrafe "Débitos a Clientes - Otros débitos" de los balances de situación adjuntos, incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables al Banco, entre los que se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios de cada ejercicio.

Durante el ejercicio 2001, el Banco fue la compañía matriz de un grupo de consolidación fiscal al que le resultaba aplicable el régimen de los grupos de sociedades del Impuesto sobre Sociedades. Durante este ejercicio ya no ha sido de aplicación dicho régimen fiscal, tributando el Banco individualmente.



Respecto a la situación fiscal del Banco, la conciliación del resultado contable de los ejercicios 2002 y 2001 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, y la conciliación de la base imponible del ejercicio 2002 con el gasto por impuesto, es la siguiente:

Ejercicio 2002	Miles de Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Beneficio del ejercicio, antes de la Provisión para el Impuesto sobre Sociedades			91.027
Aumentos (disminuciones) por diferencias Permanentes	12.984	(11.382)	1.602
Aumentos (disminuciones) por diferencias Temporales:			
Con origen en el ejercicio	27.982	(304)	27.678
Con origen en ejercicios anteriores	5.634	(24.053)	(18.419)
<b>Base imponible</b>			<b>101.888</b>
Cuota devengada (35% sobre el beneficio y diferencias permanentes)			32.420
Cuota devengada por Inversiones Valencia			16
Ajuste impuesto sobre sociedades ejercicio 2001			(1.492)
Deducciones			(2.418)
<b>Gasto por impuesto</b>			<b>28.526</b>

Ejercicio 2001	Miles de Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Beneficio del ejercicio, antes de la Provisión para el Impuesto sobre Sociedades	-	-	56.362
Aumentos (disminuciones) por diferencias Permanentes	28.769	(83.688)	(54.919)
Aumentos (disminuciones) por diferencias Temporales:			
Con origen en el ejercicio	102.969	(9.003)	93.966
Con origen en ejercicios anteriores	639	(1.766)	(1.127)
<b>Base imponible</b>			<b>94.282</b>
Cuota devengada (35% sobre el beneficio y diferencias permanentes)			505
Compensación ejercicios anteriores			5.926
Deducciones			(3.241)
<b>Gasto por impuesto</b>			<b>3.190</b>

Las diferencias entre la carga fiscal imputada al ejercicio y la carga fiscal ya pagada o que se habrá de pagar en ejercicios posteriores, han sido registradas en las cuentas "Impuesto sobre beneficios anticipados" e "Impuestos sobre beneficios diferidos" y al 31 de diciembre de 2002 ascienden a 48.726 y 109 miles de euros, respectivamente (40.883 y 2.340 miles de euros, respectivamente al 31 de diciembre de 2001). Estos importes han sido calculados aplicando los tipos impositivos vigentes en el año en que se originaron las diferencias. La diferencia de saldos viene motivada, además de por el cálculo del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2002, por la integración en la contabilidad de los saldos pendientes generados por el Banco de Murcia durante los ejercicios 2001 y anteriores. A fecha de la fusión, el saldo de "Impuesto sobre beneficios anticipados" proveniente de Banco de Murcia ascendía a 5.013 miles de euros.

La clasificación al 31 de diciembre de 2002 de las cuentas "Impuesto sobre beneficios anticipados" e "Impuestos sobre beneficios diferidos" en función del periodo en que se originan es la siguiente:

	Miles de Euros			
	Impuesto Anticipado		Impuesto Diferido	
	Importe	Efecto Impositivo	Importe	Efecto Impositivo
Con origen en el ejercicio	28.928	10.125	-	-
Con origen en ejercicios anteriores	110.290	38.601	311	109
	<b>139.218</b>	<b>48.726</b>	<b>311</b>	<b>109</b>

La partida correspondiente a impuestos anticipados a 31 de diciembre de 2002 recoge, entre otras, la cantidad de 32.538 miles de euros correspondientes los ajustes derivados del proceso de exteriorización de los compromisos por pensiones efectuado en años anteriores tanto por el Banco de Valencia como por el Banco de Murcia, de conformidad con lo señalado en las Disposiciones Transitorias Decimocuarta, Decimoquinta y Decimosexta de la Ley 30/1985, de 8 de noviembre, de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, estando principalmente compuesto dicho saldo por las aportaciones hechas al plan de pensiones durante los ejercicios 2001 y 2002, que no tuvieron la consideración de fiscalmente deducibles, y cuyo importe se va revirtiendo durante el presente año y los nueve siguientes (ocho en el caso de la exteriorización hecha en 2001).

El resto de impuestos anticipados se han originado, básicamente, por ajustes en las dotaciones al fondo de insolvencias y de riesgos y gastos futuros. Los impuestos diferidos tienen su origen, fundamentalmente, en los criterios adoptados para la amortización de activos materiales, habiéndose liberado durante el 2002 los correspondientes al diferimiento por reinversión de beneficios extraordinarios en enajenación de inmovilizado según se detalla en esta misma Nota.

El Banco se ha acogido a los beneficios fiscales relativos a las deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto, habiéndose tomado por este concepto 2.418 y 4.299 miles de euros en los ejercicios 2002 y 2001, respectivamente, (véase Nota 3-o) incluyendo dichos importes la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios. Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, el Banco no tiene pendientes de aplicación deducciones en la cuota del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios futuros.

Durante los ejercicios 1996 a 2001, ambos inclusive, el Banco se acogió al régimen de diferimiento por reinversión de beneficios extraordinarios quedando a fecha 1 de enero de 2002 pendiente de integrar 6.253 miles de euros.

De conformidad con la Disposición Transitoria Tercera de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social, la Sociedad ha integrado en la base imponible del ejercicio 2001 la renta pendiente de integrar a que hace referencia el párrafo anterior (6.253 miles de euros), aplicando la deducción prevista en el artículo 36 ter de la Ley 43/1995, al haberse materializando ya la reinversión, según se pone de manifiesto en las memorias anuales de cada uno de los ejercicios. El importe de la deducción ascendió al 17 por 100 de la renta integrada (1.063 miles de euros).

Las cuantías pendientes de integrar a 1 de enero de 2002 y que se integraron en el Impuesto del ejercicio 2001, dando lugar a la mencionada deducción por reinversión fueron las siguientes:

Ejercicio	Importe del ajuste	Miles de Euros					
		Importe pendiente de revertir acogido a deducción por reinversión					
		2002	2003	2004	2005	2006	Siguientes
1996	(1.158)	165	165	165	165	165	-
1997	(610)	87	87	87	87	87	87
1998	(2.307)	330	330	330	330	330	660
1999	(1.481)	-	212	212	212	212	636
2000	(720)	-	-	103	103	103	412
2001	(395)	-	-	-	-	-	395
<b>Total</b>	<b>(6.671)</b>	<b>582</b>	<b>794</b>	<b>897</b>	<b>897</b>	<b>897</b>	<b>2.186</b>

Al igual que Banco de Valencia, Banco de Murcia se acogió durante 2001 a la citada Disposición Transitoria, integrando en su base imponible 1.987 miles de euros, y practicando una deducción del 17 por 100 de dicha cantidad (338 miles de euros), al haberse cumplido la obligación de reinversión, tal como se desprende de las cuentas anuales de Banco de Murcia de los ejercicios 2001 y anteriores. Banco de Valencia en atención a lo señalado en el artículo 107, 1 d) de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, debe cumplir con el requisito de mantenimiento de la inversión, en los términos señalados en el artículo 36 ter del citado texto legal.

Del mismo modo, durante el presente ejercicio, el Banco ha acogido a deducción por reinversión de beneficios extraordinarios rentas por importe de 752 miles de euros, ascendiendo la deducción a 128 miles de euros.

La reinversión realizada en este ejercicio se ha materializado en determinados elementos de inmovilizado material (véase Nota 12).

Durante el ejercicio 2001, la entidad recibió, con motivo de un canje de valores, 60.388 acciones de la Sociedad Aguas de Valencia, S.A., a cambio de la participación que tenía el Banco en la Entidad Vainmosa Cartera, S.A.. Las acciones de Vainmosa Cartera, S.A. tenían un coste de adquisición de 2.224 miles de euros, estando dotando un fondo de fluctuación de valores por un importe de 334 miles de euros. Las acciones de Aguas de Valencia, S.A. recibidas, han sido valoradas, de conformidad con la normativa contable y la circular 4/1991 del Banco de España, por un importe de 2.196 miles de euros.

El Banco tiene pendientes de inspección los cinco últimos ejercicios para el Impuesto de Sociedades y los cuatro últimos para el resto de impuestos que le son de aplicación. Como consecuencia de las posibles diferentes interpretaciones de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por la banca, para los ejercicios pendientes de inspección podrían existir pasivos fiscales de carácter contingente cuyo importe no tendría una incidencia significativa en las cuentas anuales adjuntas.

El 14 de octubre de 2002 Banco de Valencia ha sido la Entidad beneficiaria del proceso de fusión con Banco de Murcia, operación acogida al régimen fiscal especial del Título VIII Capítulo VIII de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades. Todos los bienes incorporados al balance del Banco han sido contabilizados por el mismo valor que tenían en la contabilidad de Banco de Murcia, por lo que su valor fiscal y contable coincide, manteniendo los mismos criterios de amortización y la antigüedad que tenían en la entidad transmitente. En atención de lo exigido en la citada ley se incorpora último balance cerrado por la entidad transmitente (véase Nota 1).

#### 24. Cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, las cuentas de orden incluyen los siguientes conceptos e importes:

	Miles de Euros	
	2002	2001
<b>Pasivos contingentes-</b>		
Fianzas, avales y cauciones	756.937	563.382
Otros pasivos contingentes	42.093	101.168
	<b>799.030</b>	<b>664.550</b>
<b>Compromisos-</b>		
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	5.329	5.919
Por el sector Administraciones Públicas	13.390	7.099
Por otros sectores residentes	1.039.639	902.990
Por otros sectores no residentes	967	535
	<b>1.059.325</b>	<b>916.543</b>
Otros compromisos	150	41.148
	<b>1.059.475</b>	<b>957.691</b>
	<b>1.858.505</b>	<b>1.622.241</b>

**25. Productos financieros derivados**

A continuación se presenta el desglose de los productos derivados que mantiene el Banco al 31 de diciembre de 2002, que se corresponden, básicamente a operaciones de cobertura.

	Miles de Euros (nacionales)	
	2002	2001
<b>Operaciones de cobertura:</b>		
<b>De riesgo de interés:</b>		
IRS (permutas financieras sobre tipos de interés)	511.476	445.614
<b>De riesgo de mercado:</b>		
IRS sobre IBEX	12.000	18.010
	<b>523.476</b>	<b>463.624</b>
<b>Operaciones de negociación:</b>		
<b>De riesgo de interés:</b>		
IRS	14.031	24.691
Collar	-	9.620
	<b>14.031</b>	<b>34.311</b>
<b>TOTAL</b>	<b>537.507</b>	<b>497.935</b>

El detalle de las operaciones de cobertura del Banco, clasificado por tipo de activos, y su correspondiente importe cubierto a 31 de diciembre de 2002 y 2001 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2002		2001	
	Importe cubierto	Producto de cobertura IRS	Importe cubierto	Producto de cobertura IRS
Operaciones de cobertura (activos cubiertos):				
Débitos representados por valores negociables	72.121	72.121	48.081	48.081
Débitos al cliente a plazo	164.888	263.551	115.807	133.563
Otras cobertura de tipo de interés	-	180.304	-	180.304
IRS a clientes	7.500	7.500	6.000	6.000
	<b>244.509</b>	<b>523.476</b>	<b>169.888</b>	<b>367.948</b>

El importe de 180.304 miles de euros del detalle anterior corresponde a una permuta financiera sobre tipos de interés. En el contrato de esta operación se establecía una opción de compra a favor de la contraparte (Bancaja) con fecha de ejercicio 2 de enero de 2003 que ha sido finalmente ejecutada.

La totalidad de importes de los valores nominales de los productos de cobertura descritos tienen plazos de vencimiento entre 1 y 10 años a partir de 31 de diciembre de 2002, con tipos de interés promedio del 4%, aproximadamente, en el cobro de la parte fija, y Euribor menos un diferencial en el pago de la parte variable.

Los importes nominales de estas operaciones no reflejan necesariamente el volumen de riesgo crediticio y de otros riesgos económicos inherentes a las mismas asumidos por el Banco, ya que la posición neta mantenida en estos instrumentos financieros es, en el caso de operaciones de cobertura, el resultado de la compensación y/o combinación de distintos instrumentos o bien de la cobertura de posiciones patrimoniales.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 y según lo estipulado en la normativa vigente el Banco tiene constituido un fondo de provisión por operaciones de futuro de 32 miles de euros.

## 26. Operaciones con sociedades del grupo

Según se indica en la Nota 1, el Grupo Banco de Valencia, S.A. está integrado en el Grupo Financiero de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja. El detalle de los saldos y transacciones más significativos efectuados por el Grupo Banco de Valencia con el resto de sociedades pertenecientes al Grupo Financiero Bancaja se muestra a continuación:

	Miles de Euros			
	2002		2001	
	Deudores	Acreedores	Deudores	Acreedores
<b>Saldos de Balance:</b>				
Entidades de crédito	16.022	341.744	45.786	398.232
Créditos sobre clientes	163	-	224	-
Débitos a clientes	-	2.676	-	939
	<b>16.185</b>	<b>344.420</b>	<b>46.010</b>	<b>399.171</b>
<b>Cuentas de orden:</b>				
Otros pasivos contingentes	8.291	7.961	8.403	546
	<b>8.291</b>	<b>7.961</b>	<b>8.403</b>	<b>546</b>
<b>Cuenta de Pérdidas y Ganancias:</b>				
<b>Ingresos:</b>				
- Productos financieros	-	3.676	-	10.691
- Otros ingresos (comisiones)	-	-	-	2.474
	-	<b>3.676</b>	-	<b>13.165</b>
<b>Gastos:</b>				
- De intermediarios financieros	9.599	-	18.813	-
- Otros (comisiones)	-	-	228	-
- Otros gastos de administración	1.234	-	785	-
	<b>10.833</b>	-	<b>19.826</b>	-

Adicionalmente a lo indicado en el detalle anterior, de las operaciones de cobertura y negociación indicadas en la Nota 25, el Banco mantiene suscrito con Bancaja operaciones por importe de 512.976 y 368.568 miles de euros al 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente.

## 27. Cuenta de pérdidas y ganancias

La distribución geográfica de los principales capítulos que componen el haber de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas afecta, básicamente, a las Comunidades Autónomas de Valencia, Murcia, Navarra, Aragón y Madrid.

La composición del epígrafe "Gastos Generales de Administración-De personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Sueldos y salarios	48.971	46.305
Seguros sociales	12.738	12.081
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 3-i)	3.080	272
Otros gastos	3.813	4.627
	<b>68.602</b>	<b>63.285</b>

Este epígrafe incluye los sueldos percibidos por los ejecutivos que pertenecen al Consejo de Administración, cuyos importes devengados en 2002 y 2001 ascienden a 450 y 417 miles de euros, aproximadamente.

El número medio de empleados del Banco en los ejercicios 2002 y 2001, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Número de Personas	
	2002	2001
Dirección General	16	16
Técnicos	1.098	1.015
Administrativos	570	523
Subalternos y varios	9	9
	<b>1.693</b>	<b>1.563</b>

La composición del epígrafe "Gastos Generales de Administración- Otros gastos administrativos" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Inmuebles e instalaciones	7.116	4.624
Informática	8.803	5.748
Comunicaciones	4.031	3.966
Publicidad	1.819	1.978
Tributos	4.470	4.014
Otros gastos	7.521	11.465
	<b>33.760</b>	<b>31.795</b>

En el cuenta "Otros gastos" se incluyen, al 31 de diciembre de 2002, 42 miles de euros que corresponden a la facturación por los honorarios de auditoría de las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio 2002 del Banco, 2 miles de euros correspondientes a los honorarios de la auditoría de la sociedad dependiente y 16 miles de euros relacionados con otros servicios prestados.

La composición del epígrafe "Beneficios extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Variación de fondos específicos	2.971	-
Recuperación del fondo interno de pensiones	-	2.556
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	577	660
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	792	1
Beneficios de ejercicios anteriores	1.716	12.427
Otros productos	942	73.389
	<b>6.998</b>	<b>89.033</b>

La variación de fondos registrada por 2.971 miles de euros corresponde a la liberación de fondos motivada por la desaparición de las causas que originaron su constitución. Estos importes han sido destinados por el Banco, en su mayor parte, a otros fines relacionados con la actividad.

Las partidas "Beneficios de ejercicios anteriores" y "Otros productos" del detalle anterior incluyen, en el ejercicio 2001, la recuperación de los importes provisionados en el ejercicio 2000 para la cobertura del déficit por la adaptación de hipótesis actuariales a la normativa en vigor (véase Nota 3-i) y el importe abonado al Banco por la compañía aseguradora que garantizaba, hasta la exteriorización realizada en el ejercicio 2001, los compromisos por pensiones del Banco por importe de 11.045 y 69.832 miles de euros, respectivamente.

El capítulo "Beneficios de ejercicios anteriores" incluye, entre otros aspectos, el cobro de intereses de activos morosos y dudosos devengados en ejercicios anteriores.

La composición del epígrafe "Quebrantos extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	92	45
Aportación al fondo pensiones externo (Nota 4-i)	3.954	91.419
Dotación otros fondos especiales	24	12.148
Quebrantos de ejercicios anteriores	879	109
Otros quebrantos	1.286	1.012
	<b>6.235</b>	<b>104.733</b>

#### Información sobre el medio ambiente-

El relación con la resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, de 25 de marzo de 2002, sobre normas para el reconocimiento, valoración e información de aspectos medioambientales, indicar que el Banco no tienen ninguna información significativa que destacar.

#### 28. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

Las obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración de la sociedad dominante, se derivan exclusivamente de su condición de empleados y ascienden a 1.973 miles de euros (2.016 miles de euros en 2001).

Durante el ejercicio 2002, los importes devengados por los miembros del Consejo de Administración en concepto de dietas y atenciones estatutarias ascendieron a 1.014 y 569 miles de euros, respectivamente. En el ejercicio 2001, los importes devengados por estos conceptos fueron de 934 y 585 miles de euros, respectivamente.

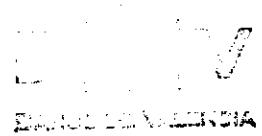
Al 31 de diciembre de 2002, el Banco tiene concedidos créditos a miembros de su Consejo de Administración por importe de 3.851 miles de euros (3.376 miles de euros al 31 de diciembre de 2001).

#### 29. Red de agentes

La relación de agentes del Banco al 31 de diciembre de 2002 es la siguiente:



Nombre	Plaza
A.E.Gestio, S.L.	Torrente
Abellán Lario, Marcos	Lorca
Administraciones Gomar, S.L.	Cullera
Administraciones March Castelló, S.L.	Moncada
Afival, S.L.	Manises
Agütera Granero, Prudencio	Almería
Alac y Asociados Consultores, S.L.	Alicante
Aliaga Andrés, Fernando Javier	Jávea
Alviana, S.L.	Castellón
Alvigestio, S.L.	Villarreal,
Andrés Perales, Rafael	San Javier
Andreu & Segura, S.L.	Lorca
Arnau Gomez, Nuria	Moncofar - Chilches
Arqués Gallego, Pedro	Santiago El Mayor
Asefinem Siglo XXI, S.L.	Zaragoza
Aselor Sociedad Cooperativa	Lorca
Asesoría Albert Moliner, S.L.	Villarreal
Asesoría Belda Reig, S.L.	Onteniente
Asesoría del Alto Aragón, S.L.	Huesca
Asesoría Fiscal Centrum, S.L.	Madrid
Asesoría Gimeno, S.L.	Silla
Asesoría P.M.C. Asociados Xxi, S.L.	Castellón
Assesoria d'Empreses Oficem, S.L.	Alginet
Baturone Diaz, José Luis	Murcia
Berenguer Carratalá, Fco.Javier	El Campello
Bernal Conesa, Ginés	San Cristobal
Camara Anguita, María Luisa	Móstoles
Cánovas Garcerán, Inocente	Torre Pacheco
Caparrós Muñoz, Ginés Jesús	Aguilas
Capella Zarzo, Francisco José	Benaguacil
Carrillo Cano, José	Murcia
Chuecos Pérez, Juan	Murcia
Civera Tramitación Inmobiliaria, S.L.	Masalfasar
Consulting Europeo de Gestión e Inver-Sión Empresarial, S.L.	Las Rozas
Copovi Camarena, María José	Villavieja
Corduente Serrano, Miguel	Chulilla
De Luis Machuca, Jorge y Ana Alós López	Huesca
Delamo Moraga, Francisca	Segorbe
Díaz Morcillo, Julio	Algemesi
Domingo Arce, Julian Manuel	Altea
Electe Assessorament, S.L.	Nules
Fernández Costa, Encarnación	Alicante
Fernández Rodríguez, Cristobal	Almería
Ferrando Alemany, José	Moncofar



Nombre	Plaza
Finanzas Ad Hoc, S.L.	Valencia - Pto.Sagunto
Fiscal Representative, S.L.	El Campello
G.E. Asefilco, S.L.	Catarroja-Benifayo
Gabinete de Asesoramiento Contable, S.L.	Picasent
Gabinete Gestor y Asesor de Seguros Torralba Villada, S.L.	Alumbres
García Bascones Francisco Javier	Vall D'uxo
García Higon, Angel Guillermo	Castellón
García Jimenez, Antonio Matias	El Mirador
Garcia Martorell, Eva	Anna-Enguera
García Morilla, Carmen	Madrid
Garcia Muntanez, Margarita	Benidorm
Gasch-Salvador Granell, S.L.	Castellón
Gestafi Gestores Empresariales, S.L.	Valencia
Gestiser Noroeste, S.L.	Caravaca
Gestoría Rallo, S.L.	Castellón
Gf Nomati, S.L.	Lorca
Gil López, Diego	Murcia
Gimenez Albacete, Virtudes	Aguadulce
Gonzalez Diaz, Francisco José	La Unión
Grau Asesores, S.L.	Tav.Vallidigna
Greus Durán, Jorge	Algemesí
Harry, Tomás Lyndon	Torrevieja
Hernández Gutierrez, Juan A.	La Aljorra
Iberbrokers Asesores Financieros, S.L.	Zaragoza Huesca
Imfisgrao, S.L.	Grao Castellón
Inmobiliaria General Almazorens, S.L.	Almazora
Inmobiliaria Orourbis 2001, S.L.	Torreblanca
Inversiones La Aldeilla, S.L.	Sta. M. Aguila
Inversiones La Vila, S.A.	Alzira
Invescom & Invest Asociados, S.L.	Castellón
Ippolito Jimenez, José María	Murcia
J.G.P. Asesores, S.L.	La Pobla
Jardines El Sequial, S.L.	Sueca
Joares Izquierdo, Isaac	Catadau
Kesting, Cornelia	Los Urrutia
Labogestión, S.L.	Villajoyosa
Leasing e Inversión Empresarial, S.L.	Las Rozas
Lekeux Lagrou, Balduino	Denia
Linares Amorós, Gloria	La Marina
Llorca Esteve, S.L.	Benidorm
Lopez Olmedo, José Antonio	Xativa
López Oña, Juan Emilio	Murcia
López y Vela Asesores, S.L.L.	Llosa De Ranes
Lovi Asesores, S.L.	Alacuas
Lucas Gómez, Miguel	Novelda

Nombre	Plaza
M. Valenzuela Consultores, S.L.	Manises
Madrid García, Juana María	Lorca
Madrid González, José	Murcia
Mariner López, María Dolores	Velez Blanco
Martí Asesores Consultores, S.L.	Crevillente
Martí Torres, Vicente Luis	Gandía
Martínez López, M <sup>a</sup> Del Rosario	Beniajan
Martínez Pérez, José Antonio	Cartagena
Mc Gestion Integral Inmobiliaria, S.L.	Almería
Medsea Estates, S.L.	Torrevieja
Miguel Botet, S.L.	Manises
Montes Fandos, Carlos	Benimamet
Montón Segarra, Maria Teresa	La Vall D'uixo
Montoya Morata, Ricardo José	Lorca
Morant Canet, Rafael	Carcagente
Munuera Mendoza, Agustina	Cuevas de Reylo
Nadal Pascual, Luisa María	Gandía
Nicolás Mante, Diego	Torre Pacheco
Organización y Control Pyme, S.L.	Huesca
Palacios Cánovas, Juan	Totana
Pitarch Sivera, Joaquin	Almazora
Pmb-99, S.L.	Alicante
Prior Martínez, Jesús	Mula
Prisan Asesoría de Empresas, S.L.	Elche
Promociones y Ventas Oasis Spanish Properties 2001, S.L.	Torrevieja
Promosan Inmodarsa, S.L.	Madrid
Proyecting, S.L.	Segorbe
Quintanilla 2000, S.L.	Madrid
R.B. Asesores de Empresas, S.L.	Rocafort-Borboto
Raimundo Garcia Consulting, S.L.	Masamagrell
Rambla Saura, Teresa	Borriol
Ricardo Martínez López y Asociados, S.L.	Murcia
Roberto Enguix y Asociadas, S.L.	Valencia
Robles Calatayud, María Clotilde	Alzira
Rueda Ferrer, Carmen	Murcia
Ruiz García, Juan Angel	Mula
Ruiz Provencio, Gines	Librilla
Safornova, S.L.	Gandía
Sánchez Llorca, Santiago	Alicante - Muchamiel
Sanchis Caurin, Enrique	Villamarchante
Secure Valencia, S.L.	Tavernes Blanques
Seneca Rioja, S.L.	Calahorra
Sherdan, Armin Mathias	Aguilas
Soria Vizcaino, María Del Mar	Las Norias Daza
Tormo Martínez, Antonio	Alhama de Murcia

Nombre	Plaza
Torrent Catala, Salvador y Amparo Silvestre Espinosa	La Eliana
Ubeda Ruiz, Javier	Denia
Valerdi Perez, José Javier	S. Pedro del Pinatar
Valferelda, S.L.	Petrel
Vicens Ash, Carmelo José	Javea
Vicioso García, José Manuel	Santa María Aguila
Vidal Orts, Alicia	Albaida
Villacon, S.L.	Valencia - Castellón
Viñado Perez, Fernando Luis	Aldaya - Alacuas
Waltan, Brian Antony	Aguilas
Webster Myhill, Gordon Clive	Jávea
Worthwick, S.L.	Madrid

En cumplimiento del artículo 171 de la Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo de Administración en su reunión de fecha 24 de enero de 2002 formuló las cuentas anuales consolidadas que comprenden el balance consolidado, contenido en una hoja de papel común, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, contenida en otra hoja de papel común y la memoria consolidada, contenida en 53 hojas de papel común numeradas del 1 al 53; cuentas anuales que firman todos los Administradores. Todas las hojas están identificadas con el sello de la Entidad.

  
Fdo. D. Julio de Miguel Aynat, en representación de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja

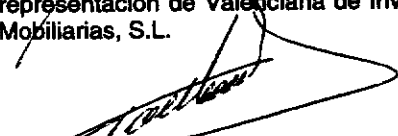
  
Fdo. D. Antonio J. Tirado Jiménez, en representación de Correduría Especializada de Seguros del Grupo Bancaja, Aseval y Coseval, S.A. "Segurval"

  
Fdo. D. Álvaro Noguera Giménez

  
Fdo. D. Celestino Aznar Tena

  
Fdo. D. Domingo Parra Soria, en representación de Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L.

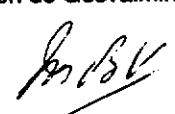
  
Fdo. D. Manuel Galindo de Casanova

  
Fdo. D. José V. Royo Cerdá

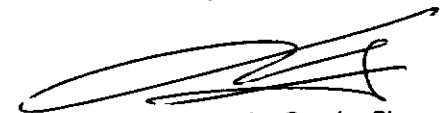
  
Fdo. D. José Segura Almodóvar

  
Fdo. D. Juan Antonio Girona Noguera, en representación de Gesvalmina, S.L.

  
Fdo. D<sup>a</sup> María Irene Girona Noguera, en representación de Minaval, S.L.

  
Fdo. D<sup>a</sup> María Dolores Boluda Villalonga, en representación de Coseval, Sociedad Agencia de Seguros de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante - Bancaja.

  
Fdo. D. Emilio Tortosa Cosme, en representación de Cartera de Inmuebles, S.L.

  
Fdo. D. José Fernando García Checa, en representación de Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.

  
Fdo. D<sup>ña</sup>. Rosa María Lladró Sala

  
Fdo. D. Jesús Ramírez González, en representación de Montepío Loreto Mutualidad de Previsión Social.

  
Fdo. D. Manuel Olmos Llorens

## **Banco de Valencia, S.A.**

### **Informe de Gestión consolidado correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2002**

El grupo Banco de Valencia, S.A. se integra, a su vez, dentro del grupo de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante - Bancaja, primer grupo financieros de la Comunidad Valenciana y nació como tal en el ejercicio de 1997 con la adquisición del Banco de Murcia, S.A. con el propósito de ampliar su presencia en la Región de Murcia y racionalizar los esfuerzos de cada una de las entidades en su zona geográfica de actuación. En el año 2000 se incorporó una nueva sociedad, participada al 100%, Inversiones Valencia Capital Riesgo, S.C.R.,S.A., cuyo objetivo es el de propiciar la presencia del grupo en determinados proyectos empresariales, fundamentalmente en el ámbito de las dos comunidades con mayor presencia.

En el presente ejercicio se ha procedido a la integración de Banco de Murcia, S.A. en Banco de Valencia, S.A., mediante un proceso de fusión por absorción, con efectos económicos desde uno de enero que culminó el catorce de octubre con la plena integración operativa de las oficinas y servicios centrales de ambas entidades.

#### **Evolución de los negocios**

El ejercicio de 2002 se ha caracterizado por el estancamiento de la actividad económica, sin que se cumplieran las previsiones de inicio de reactivación a partir del segundo semestre con traslado de estas previsiones al segundo semestre de 2003. La crisis de los países suramericanos se ha mantenido, agudizándose al final del ejercicio con la situación de Venezuela y sus repercusiones en el mercado del crudo, sobre el que ya pesaba la amenaza de un enfrentamiento bélico en Oriente Medio.

Con la demanda interna y los índices de confianza bajo mínimos, no se han cumplido, como se indica, las expectativas de recuperación para el final del ejercicio.

Las bolsas han reflejado esta situación con su resultado negativo.

En la comunidad económica el acontecimiento más importante ha sido la introducción física del euro como culminación de la política de unificación monetaria. En el ejercicio se ha revalorizado frente al dólar en un 17%.

En la Unión Europea el práctico estancamiento del P.I.B. con un crecimiento del 0,8% en el tercer trimestre, el incremento de la tasa de paro y el repunte de la inflación han determinado la puesta en práctica de medidas tendentes a la reactivación que han impedido cumplir los objetivos del equilibrio presupuestario.

Los tipos de interés a lo largo del año, en la zona euro, han permanecido estables con una reducción de medio punto al final del ejercicio.

En nuestro país ha proseguido el diferencial positivo de crecimiento respecto del conjunto de los países de nuestro entorno y se ha mantenido el diferencial de inflación de la economía española respecto de la media de los países de la zona euro con la consiguiente pérdida paulatina de competitividad. La creación de empleo no ha sido capaz de absorber la creciente demanda de puestos de trabajo por lo que el índice de paro ha tenido un comportamiento ligeramente negativo.

En conjunto, la economía española ha soportado sin grandes dificultades la adversa situación económica de los países de nuestro entorno, apuntando hacia final del ejercicio signos de fin del proceso de desaceleración de la actividad.

En nuestro país, el sector financiero ha proseguido evolucionando hacia una menor demanda crediticia, como consecuencia de la ralentización de los planes de inversión de las empresas y el estancamiento del consumo. La evolución de los tipos de interés y el constante incremento de competencia han determinado

una reducción de los márgenes unitarios, con las consiguientes bajas de los márgenes de intermediación, solo compensables mediante el incremento de la actividad.

En el grupo Banco de Valencia, la evolución de las cifras más significativas ha sido la siguiente:

**Las inversiones crediticias** del grupo se sitúan en 5.686.544 miles de euros y han experimentado un crecimiento absoluto en el año de 891.320 miles de euros y relativo de 18,59%. El Sector Residente, genuino indicador de la actividad comercial de la red de oficinas, se incrementa en un 19,14%, abundando en el reforzamiento de nuestra posición en el segmento de pymes y la consolidación de nuestra presencia en el mercado de particulares con incrementos significativos tanto en la financiación de necesidades de consumo como de adquisición de viviendas.

Las operaciones en situación de morosidad alcanzan 34.446 miles de euros, con una cobertura total de la misma del 332,60% teniendo en cuenta los fondos genéricos y estadísticos y una tasa sobre inversiones crediticias del 0,60%, en la banda baja del sector y muy por debajo de la media del mismo.

Los **débitos a clientes** contabilizados dentro de balance ascienden a 4.396.605 miles de euros, con una variación anual positiva de 593.429 miles de euros, lo que supone un incremento relativo del 15,60%.

Las emisiones de empréstitos y obligaciones, recogidas en el epígrafe de "Débitos representados por valores negociables" totalizan 72.121 miles de euros, frente 84.141 miles del ejercicio anterior, con una baja de 12.020 miles de euros por vencimiento de una emisión de bonos realizada en su día por Banco de Murcia.

Los "pasivos subordinados", que ascienden a 120.000 miles de euros, recogen la emisión de obligaciones subordinadas por importe de 60.000 miles de euros suscrita por nuestros clientes y un préstamo subordinado del mismo importe facilitado por nuestra entidad matriz

Las denominadas **operaciones fuera de balance** alcanzan al cierre del ejercicio 451.081 miles de euros, con un incremento a lo largo del ejercicio de 18.357 miles de euros, equivalente a una tasa del 4,24%. Con todo ello, los **recursos gestionados de clientes** alcanzan 4.979.806 miles de euros, tras el incremento en el año de 599.768 miles de euros, un 13,69%.

Los **activos totales** del grupo ascienden a 6.628.715 miles de euros y el volumen de negocios con clientes, incluyendo las operaciones fuera de balance, se sitúa en 10.666.350 miles de euros, con un incremento interanual del 16,26%.

En cuanto a resultados, el notable incremento de volúmenes de negocio conseguidos junto a la apropiada gestión de precios de activo y pasivo ha favorecido la consecución de un incremento del margen de intermediación del 11,74%, gracias al incremento de los productos financieros y a la reducción de los costes financieros, situándolo en 190.271 miles de euros.

Las comisiones netas percibidas en el ejercicio ascienden a 45.829 miles de euros, frente a 42.527 miles de euros del ejercicio anterior, lo que supone un incremento del 7,76%. Los resultados por operaciones financieras presentan pérdidas por 3.132 miles de euros, derivadas del saneamiento de participaciones financieras, frente a los 422 miles de euros del año anterior.

El margen ordinario ha ascendido a 232.968 miles de euros, frente a 212.386 miles de euros del ejercicio anterior, lo que supone un incremento del 9,69%.

Los gastos generales de administración han ascendido a 102.362 miles de euros, frente a 95.080 del ejercicio pasado, lo que supone un incremento del 7,66%. De estos gastos 68.602 miles de euros corresponden a gastos de personal y 33.760 a gastos generales. La tasa sobre ATM se ha reducido del 1,74% hasta el 1,64% y la eficiencia operativa, expresada en porcentaje de consumo de gastos de explotación sobre el margen ordinario, ha mejorado suponiendo, en el año 2002 el 43,9% frente al 44,7% del año anterior.

Las amortizaciones y saneamientos de activos materiales han supuesto 6.868 miles de euros y la diferencia entre cargas de explotación y otros productos de explotación aportan a la cuenta de resultados 1.286 miles de euros mientras que el ejercicio anterior detrajeron 11 miles de euros.

Con todo ello, el margen de explotación se ha situado en 125.024 miles de euros, frente a 110.474 miles de euros, lo que supone un incremento del 13,17%.

La aportación a la cuenta de resultados de las sociedades consolidadas por puesta en equivalencia es de 5.926 miles de euros, frente a 3.377 miles de euros del ejercicio anterior, lo que supone un incremento del 75,48%. La amortización del fondo de comercio de estas mismas sociedades detraen de la cuenta de resultados 1.522 miles de euros frente a 587 miles de euros del año 2001.

El saneamiento de las inmovilizaciones financieras ha supuesto 1.010 miles de euros frente a 5.477 del año anterior; el saneamiento de la inversión crediticia reduce la cuenta de resultados en 34.613 miles de euros frente a 28.167 del 2001 y los resultados extraordinarios aportan 763 miles de euros mientras que en 2001 detrajeron 15.700 miles de euros.

Tras la deducción del impuesto sobre sociedades, que este año no recoge beneficios fiscales extraordinarios, se obtiene un beneficio neto del ejercicio de 66.042 miles de euros, 7.029 miles de euros superior al del año anterior lo que supone un incremento del 11,91%.

A la vista de estos datos, comparados con la evolución del resto del sector y teniendo en cuenta la situación económica general, cabe calificar el ejercicio de positivo, pues, como en los últimos años, la mayor aportación a la cuenta de resultados procede básicamente de la actividad comercial, como lo demuestra el crecimiento del margen de explotación un 13,17%, gracias al incremento sostenido del volumen de negocios con la clientela. El ratio de eficiencia obtenido, la controlada expansión, la calidad de la inversión crediticia y la acumulación de plusvalías y provisiones nos permite ser optimistas en cuanto al futuro acrecentamiento del valor de la entidad.

#### **Situación del Grupo**

Como ya se ha indicado anteriormente, durante el ejercicio se ha procedido a la integración de Banco de Murcia, S.A., mediante un proceso de fusión por absorción, en Banco de Valencia, S.A., con efectos económicos desde el uno de enero, que culminó el catorce de octubre con la plena integración operativa de las oficinas y servicios centrales de ambas entidades. En el mes de julio se procedió a ejecutar el acuerdo tomado en la Junta General de Accionistas de Banco de Valencia, S.A. de ampliar el capital social por importe de 1.748 miles de euros con cargo a reservas de la entidad, y por lo tanto, sin desembolso por el accionista, a razón de una acción nueva por cada cincuenta antiguas. Por Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, se ha otorgado a Banco de Valencia, S.A. un préstamo por importe de 60 millones de euros, con el carácter de subordinado, que ha obtenido de Banco de España la calificación de computable como recursos propios de la entidad, con el consiguiente refuerzo de éstos.

Tras la integración operativa de las entidades citadas, Banco de Valencia, S.A. ya tiene oficinas abiertas en las siguientes provincias: Alicante, Almería, Barcelona, Castellón, Huesca, La Rioja, Madrid, Murcia, Navarra, Valencia y Zaragoza, con un total de 344 oficinas. Durante el ejercicio se ha procedido a la apertura de las siguientes oficinas: una agencia urbana en Alicante; dos agencias urbanas en Barcelona; en Tudela (Navarra); en Móstoles (Madrid); una agencia urbana en Valencia, y en la provincia de Murcia, una agencia urbana en la capital y otra oficina en La Manga. Se han ampliado y mejorado las prestaciones de nuestro canal de banca electrónica que cuenta en la actualidad con más de 48.000 usuarios.

En cuanto a las sociedades que conforman el perímetro de consolidación, las variaciones más significativas han sido el incremento de capital de 6.000 miles de euros en Inversiones Valencia Capital Riesgo S.C.R., S.A. participada en un 100% por Banco de Valencia, S.A.; el incremento del 10,61% en Aguas de Valencia, S.A. y del 0,78% en Área Concesiones de Infraestructuras, S.A.

Por la agencia internacional FITCH IBCA se ha vuelto a renovar a Banco de Valencia, S.A. la calificación crediticia (rating) obtenida en años anteriores: A corto plazo "F1": la más alta calidad crediticia; a largo plazo, "A": alta calidad crediticia; individual, "B" banco fuerte. Estas valoraciones, renovadas en un entorno económico nada favorable, confirman su fuerte rentabilidad, buena implantación regional, excepcional calidad de sus activos y una base adecuada de recursos propios.

#### **Acontecimientos importantes para la sociedad ocurridos después del cierre del ejercicio y evolución previsible**

Tras el cierre del ejercicio y hasta el momento de la formulación del presente informe de gestión, no se ha producido ningún acontecimiento importante que tenga influencia en la evolución futura de la entidad.





**Actividades en materia de investigación y desarrollo**

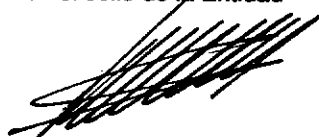
Las actividades del ejercicio se han centrado fundamentalmente, en la adaptación de la plataforma informática de Banco de Valencia, S.A. para la tan repetida integración operativa de Banco de Murcia.

**Negocio sobre las propias acciones**


Durante el ejercicio, por la entidad matriz, se ha producido la compra y enajenación de 8.405 acciones nominales de un euro.

Se hace constar que Banco de Valencia, S.A., a 31 de diciembre de 2002, no mantiene acción alguna en autocartera.

En cumplimiento del artículo 171 de la Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo de Administración en su reunión de fecha 24 de enero de 2003 formuló el informe de gestión consolidado contenido en 5 de papel común numeradas del 1 al 5 de la Entidad, que firman todos los Administradores. Todas las hojas están identificadas con el sello de la Entidad



Fdo. D. Julio de Miguel Aynat, en representación de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja



Fdo. D. Antonio J. Tirado Jiménez, en representación de Correduría Especializada de Seguros del Grupo Bancaja, Aseval y Coseval, S.A. "Segurval"



Fdo. D. Álvaro Noguera Giménez




Fdo. D. Celestino Aznar Tena



Fdo. D. Domingo Parra Soria, en representación de Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L.



Fdo. D. Manuel Galindo de Casanova



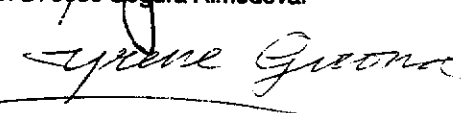
Fdo. D. José V. Eloy Cerdá



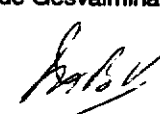
Fdo. D. José Segura Almodóvar



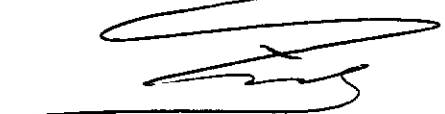
Fdo. D. Juan Antonio Girona Noguera, en representación de Gesvalmina, S.L.




Fdo. D<sup>a</sup> María Irene Girona Noguera, en representación de Minaval, S.L.



Fdo. D<sup>a</sup> María Dolores Boluda Villalonga, en representación de Coseval, Sociedad Agencia de Seguros de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante - Bancaja.




Fdo. D. Emilio Tortosa Cosme, en representación de Cartera de Inmuebles, S.L.



Fdo. D. José Fernando García Checa, en representación de Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.



Fdo. D<sup>ña</sup>. Rosa María Lladro Sala



Fdo. D. ~~Jesús Ramírez~~ González, en representación de Montepío Loreto Mutualidad de Previsión Social.



Fdo. D. Manuel Olmos Llorens